

Nordjysk Lånefond

Niels Bohrs Vej 30, 9220 Aalborg Øst
CVR-nr. 31 36 85 29

Årsrapport for 2016

Årsrapporten er godkendt på
bestyrelsesmøde, d. 03.04.17

Henning Steffen Christensen
Dirigent

Fondsoplysninger m.v.	3 - 4
Ledelsespåtegning	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	6 - 8
Ledelsesberetning	9 - 12
Resultatopgørelse	13
Balance	14 - 15
Egenkapitalopgørelse	16
Noter	17 - 22

Fonden

Nordjysk Lånefond
Niels Bohrs Vej 30
9220 Aalborg Øst
Telefon: 20 65 75 65
Hjemsted: Aalborg
CVR-nr.: 31 36 85 29
Stiftet: 20. december 2007
Regnskabsår: 01.01 - 31.12
9. regnskabsår

Bestyrelse

Henning Steffen Christensen, formand
Bankdirektør Jens Ole Jensen, medlem
Erhvervskonsulent John Büchler Bertelsen, medlem
Advokat Birte Dyrberg, medlem
Direktør Leo S. Mikkelsen, medlem

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Advokat

Advokatfirmaet Vingaardshus A/S

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.16 - 31.12.16 for Nordjysk Lånefond.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.16 og resultatet af fondens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.16 - 31.12.16.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Aalborg, den 3. april 2017

Bestyrelsen

Henning Steffen Christensen
Formand

Jens Ole Jensen
Bankdirektør

John Büchler Bertelsen
Erhvervskonsulent

Birte Dyrberg
Advokat

Leo S. Mikkelsen
Direktør

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til bestyrelsen i Nordjysk Lånefond

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Nordjysk Lånefond for regnskabsåret 01.01.16 - 31.12.16, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.16 samt af resultatet af fondens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.16 - 31.12.16 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af fonden i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af fondens interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om fondens evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at fonden ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende trans-

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

aktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Aalborg, den 3. april 2017

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Karin German Jensen
Statsaut. revisor

HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2016	2015	2014	2013	2012
---------------	------	------	------	------	------

Resultat

Bruttoresultat	-3.164	-9.196	-9.694	110	-2.752
----------------	--------	--------	--------	-----	--------

Årets resultat	-3.553	-9.541	-10.115	-590	-3.131
----------------	--------	--------	---------	------	--------

Balance

Samlede aktiver	136.546	139.726	149.150	152.527	152.768
-----------------	---------	---------	---------	---------	---------

Egenkapital	136.139	139.200	148.741	151.496	152.086
-------------	---------	---------	---------	---------	---------

Nøgletal

	2016	2015	2014	2013	2012
--	------	------	------	------	------

Rentabilitet

Egenkapitalens forrentning	-3%	-7%	-7%	0%	-4%
----------------------------	-----	-----	-----	----	-----

Soliditet

Soliditetsgrad	99,7%	99,6%	99,7%	99,3%	99,6%
----------------	-------	-------	-------	-------	-------

Øvrige hovedtal

Beløb i t.DKK	2016	2015	2014	2013	2012
Årets bevilget udlån	16.581	12.807	31.591	43.051	24.302
Årets bortfaldende udlån	-7.691	-5.769	-18.640	-6.782	-17.284
Årets netto bevilling af udlån	8.890	7.038	12.951	36.269	7.018
Årets udbetalte udlån	5.544	10.924	32.999	25.642	8.111
Samlet nettobevilling af udlån 2006-2016	221.712	212.823	205.784	192.833	156.564
Årets konstaterede tab udlån	3.834	3.630	1.091	1.517	4.102
Samlet konstateret tab udlån 2006-2016	32.228	28.394	24.764	23.673	22.156
Samlet hensættelse til tab på udlån ultimo 2016	23.291	23.369	17.397	8.049	7.745
Samlet udlån ultimo 2016	61.804	74.484	87.203	74.903	61.005
Samlet lånebrettiget investeringer hos låntagere 2006-2016	580.719	567.074	539.596	460.683	400.073
Antal	2016	2015	2014	2013	2012
Årets antal bevilget udlån	9	9	20	17	14
Årets bortfaldende udlån	-4	-5	-6	-2	-11
Samlet antal bevilget udlån 2006-2016	129	124	120	106	90

Definitioner af nøgletal

Egenkapitalens forrentning:
$$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$$

Væsentligste aktiviteter

Fondens væsentligste aktivitet består i at yde rentelette lån til lønsomme små og mellemstore virksomheder i deres etablerings-, begyndelses-, eller ekspansionsfase med henblik på at fremme innovationen i Region Nordjylland og den beskæftigelsesmæssige og erhvervsmæssige udvikling i regionen.

Det er en forudsætning for etablering af ansøgte og bevilgede lån, at låntager opnår tilsagn fra det private pengemarked om finansiering med mindst samme beløb som lånet fra Nordjysk Lånefond.

Usikkerhed ved indregning og måling

Det er lånefondens opgave at yde finansiering, der er forbundet med en vis risikovillighed, hvorfor Lånefondens udlån rummer potentiale for tab. En generel vurdering af hele lånemassen rummer en vis usikkerhed, hvis risiko ikke er indregnet i balancen. Risikovilligheden kan konstateres ved restancer med betaling af ydelser fra visse af debitorerne. Derfor er der pr. 31. december 2016 hensat 23,3 mio. kr. til imødegåelse af tab på udlån, begrundet i negative indikationer på konkrete låneforhold. Lån, hvor betalingshistorikken ikke indikerer umiddelbar risiko, er medtaget i balancen til resttilgodehavende. Ligeledes er der ikke foretaget nedskrivning i bogført værdi i anledning af, at lånene er ydet til rentesats, der ligger betydeligt under markedsrenten.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.16 - 31.12.16 udviser et resultat på DKK -3.553.172 mod DKK -9.541.179 for tiden 01.01.15 - 31.12.15. Balancen viser en egenkapital på DKK 136.138.615.

I 2010 startede udlånsaktiviteten på en ny lånepulje på 61 mio. kr. I 2014 blev denne pulje tilført yderligere 7,4 mio. kr.

Ultimo 2016 var der i perioden 2010 - 2016 bevilget 99 lån. Af disse er 28 lån bortfaldet. Dette skyldes bl.a. at låntagere kan have svært ved at skaffe den fornødne medfinansiering via det private pengemarked. Ultimo 2016 var der dermed netto 71 lånetilsagn, for et samlet udlånsbeløb på 109,8 mio. kr.

Af disse lån er 47 udlånt via den nye lånepulje med 68,1 mio. kr. Ultimo 2015 var denne lånepulje fuldt udlånt.

De øvrige 24 lånetilsagn på et samlet lånebeløb på 41,7 mio. kr. udbetales via genudlån af tidligere udlånte midler. Af disse lån, var der ultimo 2016 udbetalt i alt 20,1 mio. kr. svarende til en udbetalingsandel på 48,2%. Genudlånet af tidligere udlånte midler vil blive fortsat i

2017. Der er fortsat et væsentligt gab mellem bevilling og udbetaling.

Årets konstaterede tab udgør 3,8 mio. kr. Årets hensættelser til tab er reduceret med 0,1 mio. kr. Ultimo året udgør hensættelserne til tab 23,3 mio. kr.

Set i lyset af fondens væsentligste aktiviteter anses dette årets underskud for acceptabel.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Fondens uddelingspolitik

I henhold til lov om erhvervsdrivende fonde § 60 henvises til fondens hjemmeside www.nordjysklaanefond.dk for yderligere oplysninger.

Note		2016 DKK	2015 DKK
	Bruttoresultat	-3.164.273	-9.195.728
1	Personaleomkostninger	-323.845	-335.369
	Resultat før skat	-3.488.118	-9.531.097
2	Skat af årets resultat	-65.054	-10.082
	Årets resultat	-3.553.172	-9.541.179
Forslag til resultatdisponering			
	Overført resultat	-3.553.172	-9.541.179
	I alt	-3.553.172	-9.541.179

	31.12.16	31.12.15
Note	DKK	DKK
AKTIVER		
Andre tilgodehavender	59.230.102	72.705.775
Finansielle anlægsaktiver i alt	59.230.102	72.705.775
Anlægsaktiver i alt	59.230.102	72.705.775
Tilgodehavende fondsskat	230.945	293.918
Andre tilgodehavender	2.554.979	3.047.976
Tilgodehavender i alt	2.785.924	3.341.894
Likvide beholdninger	74.529.787	63.678.123
Omsætningsaktiver i alt	77.315.711	67.020.017
Aktiver i alt	136.545.813	139.725.792

PASSIVER		31.12.16	31.12.15
		DKK	DKK
Note			
Fondskapital		3.000.000	3.000.000
Øvrige reserver		180.863.821	180.372.021
Overført resultat		-47.725.206	-44.172.034
Egenkapital i alt		136.138.615	139.199.987
Anden gæld		407.198	525.805
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		407.198	525.805
Gældsforpligtelser i alt		407.198	525.805
Passiver i alt		136.545.813	139.725.792

- 3 Eventualforpligtelser
- 4 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
- 5 Nærtstående parter

Beløb i DKK	Fondskapital	Øvrige reserver	Overført resultat
Egenkapitalopgørelse for 01.01.16 - 31.12.16			
Saldo pr. 01.01.16	3.000.000	180.372.021	-44.172.034
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	491.800	0
Forslag til resultatdisponering	0	0	-3.553.172
Saldo pr. 31.12.16	3.000.000	180.863.821	-47.725.206

	2016	2015
	DKK	DKK

1. Personalemkostninger

Lønninger	320.589	334.834
Andre personaleomkostninger	3.256	535

I alt	323.845	335.369
-------	---------	---------

Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	0	0
--	---	---

Vederlag til ledelsen:		
Vederlag til bestyrelse	294.048	292.332

Vederlag til bestyrelse	294.048	292.332
-------------------------	---------	---------

Vederlag til hvert medlem af ledelsen:

Vederlag direktion	0	0
--------------------	---	---

2. Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	65.054	10.082
---------------------	--------	--------

I alt	65.054	10.082
-------	--------	--------

3. Eventualforpligtelser

Andre eventualforpligtelser

Fonden har ingen eventualforpligtelser pr. 31.12.16.

4. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Fonden har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver.

5. Nærtstående parter

	2016	2015
	t.DKK	t.DKK
Vederlag til administrator		
Vederlag til administration	1.222	1.231
I alt	1.222	1.231

6. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for virksomheder i regnskabsklasse B. I resultatopgørelsen er der enkelte afvigelser til årsregnskabslovens skemakrav, idet fondens aktivitet består af finansiel virksomhed.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde fonden, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå fonden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt. Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

OFFENTLIGE TILSKUD

Offentlige tilskud indregnes, når der er rimelig sikkerhed for, at tilskudsbetingelserne er opfyldt, og at tilskuddet vil blive modtaget.

Tilskud til dækning af afholdte omkostninger indregnes forholdsmæssigt i resultatopgørelsen over den periode, hvori de tilskudsberettigede omkostninger omkostningsføres. Tilskuddene indregnes under andre driftsindtægter.

RESULTATOPGØRELSE

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning samt andre eksterne omkostninger.

6. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Nettoomsætning

Nettoomsætningen indregnes i resultatopgørelsen, med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Nettorenteindtægter omfatter renteindtægter vedrørende udlån og indestående i pengeinstitutter.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til reklame, administration og tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

Skat af årets resultat

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

BALANCE

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis fondens realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet el-

6. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

ler aktivgruppen efter endt brugstid.

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

Andre tilgodehavende består af udlån, der måles til amortiseret kostpris. Udlån er præsenteret som finansielle anlægsaktiver.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

6. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Gældsforpligtelser

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.