

# Dansk Investeringsfond

Merkurvej 1K, 7. sal, 7400 Herning

CVR-nr. 60 37 99 12

## Årsrapport for 2017/18

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets  
ordinære generalforsamling den 22. februar 2019



---

Henning Foldager

Dirigent

## Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Fondsoplysninger	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5
Ledelsesberetning	8
Anvendt regnskabspraksis	12
Resultatopgørelse	16
Balance	17
Noter	18

## Fondsoplysninger

### Fonden

Dansk Investeringsfond  
Merkurvej 1K, 7. sal  
7400 Herning

CVR-nr.: 60 37 99 12  
Hjemstedskommune: Herning  
42. regnskabsår: 01.10.2017 - 30.09.2018

### Bestyrelse

Klaus H Rasmussen, formand  
Jørgen Kunter Pedersen  
Kim Wichmann-Hansen  
Henning Foldager  
Jørgen Ingeman

### Direktion

Niels Jørgen Pedersen

### Revision

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR nr. 33 77 12 31

## Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2017 - 30. september 2018 for Dansk Investeringsfond.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2018 samt af resultatet af fondens aktiviteter for 1. oktober 2017 - 30. september 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Herning, den 17. december 2018

### Direktion

Niels Jørgen Pedersen

### Bestyrelse

Klaus H Rasmussen  
formand

Jørgen Kunter Pedersen  
næstformand

Kim Wichmann-Hansen

Henning Foldager  
medarbejderrepræsentant

Jørgen Ingeman  
medarbejderrepræsentant

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til bestyrelsen i Dansk Investeringsfond og fondsmyndigheden

### Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2018 samt af resultatet af fondens aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2017 - 30. september 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Dansk Investeringsfond for regnskabsåret 1. oktober 2017 - 30. september 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis (regnskabet).

### 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 regnskabet". Vi er uafhængige af selskabet 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.

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet 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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning - fortsat

### 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 regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet 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 regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere fonden, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

### Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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 brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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 regnskabet, 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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning - fortsat

- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet 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 selskabets 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 regnskabet 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 regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner 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.

Herning, den 17. december 2018

### **PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR nr. 33 77 12 31

Poul Spencer Poulsen  
statsautoriseret revisor  
mne23324

Henning Jager Neldeberg  
statsautoriseret revisor  
mne32205

## Ledelsesberetning

### Fondens formål

Fondens formål er:

- 1) At fremme en bred folkelig investering til gavn for såvel det danske samfund som for selskabsdeltagerne.
- 2) At foretage direkte eller indirekte investering fortrinsvis i dansk erhvervsliv og i virksomheder, institutioner m.v., der virker for erhvervslivet.
- 3) At yde støtte til dansk erhvervsliv, herunder til forskningsarbejde, der kan gavne beskæftigelse, initiativ og uddannelse.

Selskabets hovedaktivitet udøves gennem driftsselskabet Difko A/S og består i administration og udbud af investeringsprojekter samt rådgivning i forbindelse hermed. Difko A/S har primært fokus på ejendomsmarkedet samt markedet for vedvarende energi.

### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Fondens resultatopgørelse for 2017/18 udviser et overskud på 168 tkr., og fondens balance pr. 30. september 2018 udviser en egenkapital på 13.490 tkr.

I regnskabsåret har der været et fald i omsætningen, der primært kan henføres til afgang af administrationskontrakter på tidligere udbudte masseanpartsselskaber, som i overensstemmelse med forventningerne er blevet afviklet i løbet af regnskabsåret.

### Risikostyring og særlige risici

Direktionen vurderer løbende, hvilke risici der anses for at have størst betydning for koncernens finansielle stilling og forretningsmæssige udvikling. Ligeledes planlægges eventuelle foranstaltninger, der vurderes relevante for at begrænse koncernens følsomhed over for disse risici.

For koncernen er der tilknyttet særlige markedsmæssige risici med hensyn til projektudbuds-markedet, herunder begrænsede finansieringsmuligheder.

For koncernen er der endvidere tilknyttet særlige finansielle risici med hensyn til koncernens påvirkning af renteutvikling samt eventuelle ændringer i covenants fra koncernens finansielle partnere. Risici og foranstaltninger diskuteres løbende i bestyrelsen.





### Særlige forhold omkring usikkerheder ved måling af aktiver

Koncernens projektejendom er sat til salg hos en snæver kreds af investorer. Dette har afstedkommet møder og diskussioner med interesserede købere. Værdien er sat til 56 mio. kr., hvilket matcher det udbudte prisniveau.

### Balancen

Pr. 30. september 2018 er moderselskabets balancesum 15,2 mio. kr. mod 14,1 mio. kr. sidste år.

### Egenkapital

Egenkapitalen pr. 30. september 2018 er steget til 13,5 mio. kr.

### Kapitalberedskab og likviditet

Det er ledelsens opfattelse, at koncernen har sikret den fornødne likviditet til at gennemføre den planlagte drift og udvikling i regnskabsåret 2018/19.

### Forventninger til fremtiden

Optimering af administrationsområde prioriteres fortsat, og det er forventningen, at Difko vil opleve besparelser på administrationsopgaver. De nye projekter, der sælges, forventes også administreret af Difko. Difko har nu en projektindkøbs- og projektsalgsggruppe og det forventes, at der udbydes gode og solide projekter i 2019. Der vil blive udbudt projekter indenfor ejendomme, vindmøller, sol og skovaktiver. Dette er valgt for at tilbyde en relevant spredning af muligheder, der samtidig falder indenfor Difkos kompetenceområder.

Det forventes, at der indsendes ansøgning om FAIF-godkendelse i december 2018. Dette for at have muligheden for at tilbyde projekter til kunder med en investeringssum under 750.000 kr. Disse investorer ønsker vi at tilbyde investeringsprojekter til i overensstemmelse med fundatsen. Det vil medføre en øget markedsføring, da det er en ny kundegruppe.

Koncernens fortsatte fokus på proces- og effektivitetsoptimering i administrationsområdet vil ligeledes medvirke til styrkelse af Difkos konkurrencemæssige position i markedet.

Vindmøller, der sælges fra Difkos projektafdeling, vil blive administreret hos Difko, hvilket forventes at bibringe administrationsaftaler for 2-6 vindmølleselskaber om året. Difko har p.t. skovarealer til salg og på længere sigt forventes en mere betydende projektandel relateret til skovaktiver.

Salgkanalern forventes udvidet med en kraftigere eksponering via Difkos hjemmeside samt andre digitale medier.

Det er ledelsens forventning, at der for regnskabsåret 2018/19 kan realiseres et overskud på driften før indregning af drift og værdireguleringer af projektaktiver.

### Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

### Redegørelse for god fondsledelse

Ved ændringerne af Lov om Erhvervsdrivende Fonde, der trådte i kraft den 1. januar 2015, indførtes i lovens § 60 en bestemmelse om, at "bestyrelsen skal redegøre for, hvorledes de forholder sig til de af Komitéen for god Fondsledelse udarbejdede Anbefalinger for god Fondsledelse". I december 2014 udsendte Komitéen for god Fondsledelse i alt 16 anbefalinger til god fondsledelse.

Redegørelsen findes på Difko's hjemmeside: [www.difko.dk/om-difko/bestyrelse](http://www.difko.dk/om-difko/bestyrelse). Dansk Investerings-fond lever op til god fondsledelse.

### Fondsbestyrelsens sammensætning

Adm. direktør Klaus H. Rasmussen (64 år - Cand. merc.)

Valgt til bestyrelsen 24. august 2005 som menigt medlem og senest udpeget til bestyrelsen i december 2017. Valgt af bestyrelsen til formand den 1. april 2012. Valgperioden udløber i februar 2020. Kompetencer inden for ledelse og investeringer. Sidder i diverse andre bestyrelser.

Koncernøkonomidirektør Jørgen Kunter Pedersen (66 år - Cand. merc.)

Udpeget af repræsentantskabet den 17. marts 2012. Udpeget af bestyrelsen til næstformand den 1. maj 2015. Valgperioden udløber i 2019. Kompetencer inden for ledelse, IT og økonomi. Sidder i diverse andre bestyrelser.

Direktør Kim Wichmann-Hansen (50 år - Maskinmester)

Udpeget af repræsentantskabet den 21. marts 2009. Valgperioden udløber i 2019. Kompetencer inden for ledelse og vindenergi. Sidder i diverse andre bestyrelser.

Senior manager Jørgen Ingeman (63 år)

Valgt af medarbejderne og indtrådt i bestyrelsen den 30. januar 2017. Valgperioden udløber i 2019.

Senior manager Henning Foldager (62 år)

Valgt af medarbejderne og indtrådt i bestyrelsen den 30. januar 2017. Valgperioden udløber i 2019.

## Anvendt regnskabspraksis

### Generelt

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsrapporten aflægges efter årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

De anvendte regnskabs- og vurderingsmetoder, som er uændrede i forhold til sidste år, er som følger:

### Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsel af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde fonden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen når selskabet, som følge af en tidligere begivenhed, har en retslig eller faktisk forpligtelse og 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. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og gevinst over løbetiden.

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

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

### **Afledte finansielle instrumenter**

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter klassificeres som "Andre tilgodehavender" henholdsvis "Andre forpligtelser".

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter indregnes i resultatopgørelsen.

## **Resultatopgørelsen:**

### **Nettoomsætning**

Serviceydelser indregnes i takt med udførelse af den service, som kontrakten vedrører ved anvendelse af produktionsmetoden, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte serviceydelse. Metoden anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på serviceydelsen og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå fonden. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på serviceydelsen.

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå fonden.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af

### **Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til administration, herunder omkostninger til møder og rejser, annoncer, advokat samt revisor m.v.

### **Bruttofortjeneste**

Med henvisning til årsregnskabslovens §32 er nettoomsætning ikke oplyst i årsrapporten.

### **Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

### **Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder**

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posterne "Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder".

### Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab på værdipapirer og gældsforpligtelser.

### Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Ændring i udskudt skat som følge af ændring i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

### Balancen:

#### Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af eventuelle merværdier og goodwill opgjort på tidspunktet for anskaffelsen af virksomhederne.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Hvis moderselskabet har en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

#### Værdipapirer og kapitalandele

Kapitalandele, som ikke handles på et aktivt marked, måles til kostpris eller en lavere genindvindingsværdi.

#### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominel værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

### **Egenkapital**

Fondens bundne egenkapital består dels af oprindelig grundkapital inklusive efterfølgende forhøjelser samt konsolidering af fondsformuen i henhold til vedtægterne.

Den disponible egenkapital består af uddelingsrammen samt overført resultat.

### **Finansielle gældsforpligtelser**

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.

## Resultatopgørelse

	<u>Note</u>	<u>2017/18</u>	<u>2016/17</u>
<b>Bruttofortjeneste</b>		9.462	-135.336
Personaleomkostninger	1	-93.337	-105.000
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>-83.875</b>	<b>-240.336</b>
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomhed	2	267.204	-722.326
Finansielle indtægter	3	7.150	1.887.845
Finansielle omkostninger	4	-22.727	-13.721
<b>Resultat før skat</b>		<b>167.752</b>	<b>911.462</b>
Skat af årets resultat		0	0
<b>Årets resultat</b>		<b>167.752</b>	<b>911.462</b>
<b>Forslag til resultatdisponering:</b>			
Overført resultat		167.752	911.462
		<b>167.752</b>	<b>911.462</b>



## Balance

	Note	2018	2017
<b>Aktiver</b>			
Kapitalandele i dattervirksomheder	5	4.600.470	0
Andre værdipapirer og kapitalandele	6	0	1.875.000
<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>		<b>4.600.470</b>	<b>1.875.000</b>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>		<b>4.600.470</b>	<b>1.875.000</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		71.250	0
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder		747.879	779.282
Andre tilgodehavender		16.629	144.461
Likvide beholdninger		9.739.219	11.290.886
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>		<b>10.574.977</b>	<b>12.214.629</b>
<b>Aktiver i alt</b>		<b>15.175.447</b>	<b>14.089.629</b>
<b>Passiver</b>			
Grundkapital	7	12.000.000	12.000.000
Overført resultat	8	1.490.406	1.322.654
<b>Egenkapital i alt</b>		<b>13.490.406</b>	<b>13.322.654</b>
Hensættelser vedrørende kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	698.955
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>0</b>	<b>698.955</b>
Leverandører af vare- og tjenesteydelser		25.000	15.000
Anden gæld		1.660.041	53.020
<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>		<b>1.685.041</b>	<b>68.020</b>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		<b>1.685.041</b>	<b>68.020</b>
<b>Passiver i alt</b>		<b>15.175.447</b>	<b>14.089.629</b>
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	9		

## Noter

	<u>2017/18</u>	<u>2016/17</u>
<b>1 Personaleomkostninger</b>		
Lønninger	-93.337	-105.000
	<u>-93.337</u>	<u>-105.000</u>
Heraf udgør vederlag til bestyrelse	-93.337	-105.000
	<u>-93.337</u>	<u>-105.000</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>2 Indtægter af kapitalandele i dattervirksomhed</b>		
Andel af resultat i dattervirksomheder	267.204	-722.326
	<u>267.204</u>	<u>-722.326</u>
<b>3 Finansielle indtægter</b>		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	818	9.327
Andre finansielle indtægter	6.332	1.878.518
	<u>7.150</u>	<u>1.887.845</u>
<b>4 Finansielle omkostninger</b>		
Andre finansielle omkostninger	-22.727	-13.721
	<u>-22.727</u>	<u>-13.721</u>

## Noter

	2018	2017	
<b>5 Kapitalandele i dattervirksomheder</b>			
Kostpris 01.10.	169.547.981	169.547.981	
Årets tilgang	5.000.000	0	
<b>Kostpris 30.09.</b>	<b>174.547.981</b>	<b>169.547.981</b>	
Værdiregulering 01.10.	-170.363.812	-169.641.486	
Årets resultat	267.204	-722.326	
<b>Værdiregulering 30.09.</b>	<b>-170.096.608</b>	<b>-170.363.812</b>	
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	149.097	116.876	
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	0	698.955	
<b>Regnskabsmæssig værdi 30.09.</b>	<b>4.600.470</b>	<b>0</b>	
Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:			
		Stemme- og ejerandel	
<u>Navn</u>	<u>Hjemsted</u>	<u>Selskabskapital</u>	
Difko A/S	Herning	kr. 76.000.000	100%
Kodif ApS	Herning	kr. 300.000	100%
<b>6 Andre værdipapirer og kapitalandele</b>			
Kostpris 01.10.	1.648.000	1.648.000	
Årets afgang	-1.648.000	0	
<b>Kostpris 30.09.</b>	<b>0</b>	<b>1.648.000</b>	
Værdiregulering 01.10.	227.000	-1.648.000	
Årets afgang	-227.000	0	
Årets værdireguleringer	0	1.875.000	
<b>Værdiregulering 30.09.</b>	<b>0</b>	<b>227.000</b>	
<b>Regnskabsmæssig værdi 30.09.</b>	<b>0</b>	<b>1.875.000</b>	

## Noter

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>7 Grundkapital</b>		
Saldo 01.10.	12.000.000	12.000.000
Saldo 30.09.	<u>12.000.000</u>	<u>12.000.000</u>

Grundkapitalen har de senest 5 år bevæget sig således:

	<u>2017/18</u>	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>	<u>2013/14</u>
Grundkapital 1. oktober	12.000.000	12.000.000	12.000.000	67.118.600	67.118.600
Kapitalforhøjelse	0	0	0	0	0
Kapitalnedsættelse	0	0	0	-55.118.600	0
<b>Grundkapital 30. september</b>	<u>12.000.000</u>	<u>12.000.000</u>	<u>12.000.000</u>	<u>12.000.000</u>	<u>67.118.600</u>

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>8 Overført resultat</b>		
Saldo 01.10.	1.322.654	411.192
Overført, jf. resultatdisponeringen	167.752	911.462
	<u>1.490.406</u>	<u>1.322.654</u>

**9 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser****Eventualforpligtelser**

Af likvide beholdning er 1.618 t.kr. deponeret til sikkerhed for kunder.

# ΠΕΝΝΕΟ

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registereret, og informationerne er listet herunder.

"Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument."

## Henning Foldager

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-576569353387

IP: 185.40.xxx.xxx

2019-01-15 09:25:50Z

NEM ID 

## Klaus Holgaard Rasmussen

Bestyrelsesformand

Serienummer: PID:9208-2002-2-815888361322

IP: 83.94.xxx.xxx

2019-01-15 09:38:27Z

NEM ID 

## Jørgen Ingeman

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-074818412695

IP: 185.40.xxx.xxx

2019-01-15 10:49:38Z

NEM ID 

## Jørgen Kunter Pedersen

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-334836601006

IP: 177.159.xxx.xxx

2019-01-16 21:24:49Z

NEM ID 

## Kim Wichmann-Hansen

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-463156811940

IP: 88.128.xxx.xxx

2019-01-17 16:15:54Z

NEM ID 

## Niels Jørgen Pedersen

Direktør

Serienummer: PID:9208-2002-2-418556062994

IP: 185.40.xxx.xxx

2019-01-18 12:26:11Z

NEM ID 

## Henning Jager Neldeberg

Revisor

Serienummer: CVR:33771231-RID:62164223

IP: 83.136.xxx.xxx

2019-01-18 13:23:33Z

NEM ID 

## Poul Spencer Poulsen

Revisor

Serienummer: CVR:33771231-RID:93777276

IP: 83.136.xxx.xxx

2019-01-18 14:38:42Z

NEM ID 

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstempelt med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

### Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service <penneo@penneo.com>**. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>