

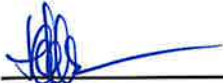
Dansk Investeringsfond

Merkurvej 1K, 7. sal, 7400 Herning

CVR-nr. 60 37 99 12

Årsrapport for 2018/19

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 30. januar 2020



Henning Foldager

Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Fondsoplysninger	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5
Ledelsesberetning	8
Anvendt regnskabspraksis	11
Resultatopgørelse	15
Balance	16
Noter	17

Fondsoplysninger

Fonden

Dansk Investeringsfond
Merkurvej 1K, 7. sal
7400 Herning

CVR-nr.: 60 37 99 12
Hjemstedskommune: Herning
43. regnskabsår: 01.10.2018 - 30.09.2019

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 2018 - 30. september 2019 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 2019 samt af resultatet af fondens aktiviteter for 1. oktober 2018 - 30. september 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Herning, den 19. november 2019

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 2019 samt af resultatet af fondens aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2018 - 30. september 2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Dansk Investeringsfond for regnskabsåret 1. oktober 2018 - 30. september 2019, 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 19. november 2019

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR nr. 33 77 12 31

Poul Spencer Poulsen
statsautoriseret revisor
mne23324

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.

Fondens hovedaktivitet udøves gennem 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 2018/19 udviser et underskud på 3.192 tkr., og fondens balance pr. 30. september 2019 udviser en egenkapital på 10.298 tkr. Det regnskabsmæssige resultat anses ikke for tilfredsstillende.

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.

Koncernens ejendom i Frederikshavn er nu frasolgt, hvilket i betydeligt omfang har reduceret koncernens finansielle risiko.

Difko har oplevet en positiv udvikling i projektaktiviteten, idet selskabet har kunnet udbyde 2 ejendomsprojekter, 1 skovprojekt samt 1 vindmølleprojekt i regnskabsåret. Det ene ejendomsprojekt har først haft closing primo oktober 2019 efter regnskabsårets afslutning, og udbudshonoraret vil derfor først indgå som indtægt i regnskabsåret 2019/2020.

Difko har i det forløbne regnskabsår derudover været aktiv i flere projekter – bl.a. et større vindmølleprojekt i USA, hvor ledelsen vurderede en høj sandsynlighed for en væsentlig indtjening i forhold til omkostningerne ved en projektdeltagelse. Projektet har desværre ikke kunnet realiseres under de givne markedsbetingelser.

Difko har investeret væsentlige ressourcer i en opbygning af relationer til projektudviklere, og en styrkelse af pipelinen til fremtidige projektudbud. Ved afslutningen af regnskabsåret 2018/2019 står koncernen således signifikant bedre rustet end året før.

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.

Risici og foranstaltninger diskuteres løbende i bestyrelsen.

Balancen

Pr. 30. september 2019 er moderselskabets balancesum 11,8 mio. kr. mod 15,2 mio. kr. sidste år.

Egenkapital

Egenkapitalen pr. 30. september 2019 er faldet til 10,3 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 2019/20. De likvide midler udgør 8,4 mio. kr. pr. 30. september 2019, mod 9,7 mio. kr. sidste år.

Forventninger til fremtiden

Optimering af administrationsområde prioriteres fortsat. Pt. er ansat 19 medarbejdere mod 23 sidste år. Der er i det forgangne år ansat 3 medarbejdere og fratrukket 7.

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

Difko har nu en kompetent projektindkøbs- og projektsalgsgruppe, der kan udbyde attraktive og solide projekter i fremtiden. Difko vil udbyde projekter indenfor ejendomme, vindmøller, sol og skovbrug. Disse investeringsområder tilbyder en relevant spredning på aktiver, der samtidig falder indenfor Difkos kompetenceområder.

FAIF-godkendelsen er nu kommet i hus, og Difko har dermed opnået tilladelse til salg og markedsføring af fonde til detailinvestorer. Godkendelsen indebærer, at Difko har etableret compliance funktion, og får aktiverne løbende vurderet af en uafhængig depositar. Godkendelsen fra Finanstilsynet er i kraft af den øgede kontrol en fordel for investorene. Ligeledes opnår Difko en markedsføringsfordel.

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

Det er ledelsens forventning, at der for regnskabsåret 2019/20 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. Dansk Investeringsfond lever op til god fondsledelse.

Fondsbestyrelsens sammensætning

Adm. direktør Klaus H. Rasmussen (65 år)

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 (67 år)

Udpeget af repræsentantskabet den 17. marts 2012. Udpeget af bestyrelsen til næstformand den 1. maj 2015. Valgperioden udløber i 2021. Kompetencer inden for ledelse, IT og økonomi. Sidder i diverse andre bestyrelser.

Direktør Kim Wichmann-Hansen (51 år)

Udpeget af repræsentantskabet den 21. marts 2009. Valgperioden udløber i 2021. Kompetencer inden for ledelse og vindenergi. Sidder i diverse andre bestyrelser.

Senior manager Jørgen Ingeman (64 år)

Valgt af medarbejderne og indtrådt i bestyrelsen den 22. februar 2019. Valgperioden udløber i 2021.

Senior manager Henning Foldager (63 år)

Valgt af medarbejderne og indtrådt i bestyrelsen den 22. februar 2019. Valgperioden udløber i 2021.

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 finansiel 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 nominal værdi.

Resultatopgørelse

	Note	2018/19	2017/18
Bruttotab		-24.210	9.462
Personaleomkostninger	1	-95.000	-93.337
Resultat før finansielle poster		-119.210	-83.875
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	2	-3.080.449	267.204
Finansielle indtægter	3	35.148	7.150
Finansielle omkostninger	4	-27.792	-22.727
Resultat før skat		-3.192.303	167.752
Skat af årets resultat		0	0
Årets resultat		-3.192.303	167.752
Forslag til resultatdisponering:			
Overført resultat		-3.192.303	167.752
		-3.192.303	167.752

Balance

	Note	2019	2018
Aktiver			
Kapitalandele i dattervirksomheder	5	1.544.773	4.600.470
Finansielle anlægsaktiver i alt		1.544.773	4.600.470
Anlægsaktiver i alt		1.544.773	4.600.470
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		0	71.250
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder		1.808.275	747.879
Andre tilgodehavender		0	16.629
Likvide beholdninger		8.443.384	9.739.219
Omsætningsaktiver i alt		10.251.659	10.574.977
Aktiver i alt		11.796.432	15.175.447
Passiver			
Grundkapital	6	12.000.000	12.000.000
Overført resultat	7	-1.701.897	1.490.406
Egenkapital i alt		10.298.103	13.490.406
Leverandører af vare- og tjenesteydelser		20.000	25.000
Anden gæld		1.478.329	1.660.041
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		1.498.329	1.685.041
Gældsforpligtelser i alt		1.498.329	1.685.041
Passiver i alt		11.796.432	15.175.447
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	8		

Noter

	<u>2018/19</u>	<u>2017/18</u>
1 Personaleomkostninger		
Honorar Klaus Rasmussen, formand	-120.000	-100.000
Honorar Jørgen Kunter Pedersen, næstformand	-80.000	-93.337
Honorar Kim Wichmann-Hansen	-60.000	-60.000
Honorar Jørgen Ingemann	-60.000	-60.000
Honorar Henning Foldager	-60.000	-60.000
	<u>-380.000</u>	<u>-373.337</u>
Heraf udgør andel datterselskaber	285.000	280.000
Vederlag til bestyrelse	<u>-95.000</u>	<u>-93.337</u>
	<u>0</u>	<u>0</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>0</u>	<u>0</u>
2 Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		
Andel af resultat i dattervirksomheder	-3.080.449	267.204
	<u>-3.080.449</u>	<u>267.204</u>
3 Finansielle indtægter		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	35.148	818
Andre finansielle indtægter	0	6.332
	<u>35.148</u>	<u>7.150</u>
4 Finansielle omkostninger		
Andre finansielle omkostninger	-27.792	-22.727
	<u>-27.792</u>	<u>-22.727</u>

Noter

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
5 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 01.10.	174.547.981	169.547.981
Årets tilgang	0	5.000.000
Kostpris 30.09.	<u>174.547.981</u>	<u>174.547.981</u>
Værdiregulering 01.10.	-170.096.608	-170.363.812
Årets resultat	-3.080.449	267.204
Værdiregulering 30.09.	<u>-173.177.057</u>	<u>-170.096.608</u>
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	173.849	149.097
Regnskabsmæssig værdi 30.09.	<u>1.544.773</u>	<u>4.600.470</u>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

<u>Navn</u>	<u>Hjemsted</u>	<u>Selskabskapital</u>	<u>Stemme- og ejerandel</u>
Difko A/S	Herning	kr. 76.000.000	100%
Kodif ApS	Herning	kr. 300.000	100%

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
6 Grundkapital		
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>2018/19</u>	<u>2017/18</u>	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
Grundkapital 1. oktober	12.000.000	12.000.000	12.000.000	12.000.000	67.118.600
Kapitalforhøjelse	0	0	0	0	0
Kapitalnedsættelse	0	0	0	0	-55.118.600
Grundkapital 30. september	<u>12.000.000</u>	<u>12.000.000</u>	<u>12.000.000</u>	<u>12.000.000</u>	<u>12.000.000</u>

Noter

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
7 Overført resultat		
Saldo 01.10.	1.490.406	1.322.654
Overført, jf. resultatdisponeringen	-3.192.303	167.752
	<u>-1.701.897</u>	<u>1.490.406</u>

8 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Eventualforpligtelser

Af likvide beholdning er 1.412 t.kr. deponeret til sikkerhed for kunder.

Fonden har afgivet støtteerklæring over for dattervirksomheder i det omfang, hvor det er nødvendigt for at finansiere selskabernes drift og afvikling af selskabernes økonomiske forpligtelser. Aftalen om økonomiske støtte gælder frem til 1. oktober 2020 og vurderes potentielt at kunne udgøre TDKK 4.000. Hensigtserklæringen på op til TDKK 4.000 i finansiel støtte er baseret på et godkendt budget i Difko A/S - koncernen på TDKK 705 i forventet overskud og et likviditetsbehov på TDKK 0.

PENNEO

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

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

Klaus Holgaard Rasmussen

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-815888361322

IP: 83.94.xxx.xxx

2019-12-05 09:42:35Z

NEM ID 

Henning Foldager

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-576569353387

IP: 185.40.xxx.xxx

2019-12-05 10:43:58Z

NEM ID 

Jørgen Ingeman

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-074818412695

IP: 185.40.xxx.xxx

2019-12-05 13:28:49Z

NEM ID 

Jørgen Kunter Pedersen

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-334836601006

IP: 87.54.xxx.xxx

2019-12-05 16:37:26Z

NEM ID 

Kim Wichmann-Hansen

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-463156811940

IP: 176.20.xxx.xxx

2019-12-05 20:20:20Z

NEM ID 

Niels Jørgen Pedersen

Direktør

Serienummer: PID:9208-2002-2-418556062994

IP: 62.44.xxx.xxx

2019-12-07 09:44:29Z

NEM ID 

Poul Spencer Poulsen

Revisor

Serienummer: CVR:33771231-RID:93777276

IP: 139.180.xxx.xxx

2019-12-08 10:38:08Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: C40U8-E1UF4-XYZ55-FYJ5Y-MFYU7-UZLLS

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>