

NORDEA IVÆRKSÆTTERFOND

Morbærvej 24
4000 Roskilde
CVR-nr. 60783128

Årsrapport 2018

Godkendt på fondens årsregnskabsmøde, den 11.03.2019

Formand

Navn: Jens Langeland-Knudsen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2018	12
Balance pr. 31.12.2018	13
Egenkapitalopgørelse for 2018	15
Noter	16
Anvendt regnskabspraksis	18

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

NORDEA IVÆRKSÆTTERFOND

Morbærvej 24

4000 Roskilde

CVR-nr.: 60783128

Hjemsted: Roskilde

Regnskabsår: 01.01.2018 - 31.12.2018

Bestyrelse

Jens Langeland-Knudsen

Peter Cordsen

Ejvind Næsvang Jensen

Direktion

Ejvind Næsvang Jensen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Weidekampsgade 6

Postboks 1600

0900 København C

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 for NORDEA IVÆRKSÆTTERFOND.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2018 samt af resultatet af fondens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018.

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

Årsrapporten indstilles til årsregnskabsmødets godkendelse.

København, den 11.03.2019

Direktion

Ejvind Næsvang Jensen

Bestyrelse

Jens Langeland-Knudsen

Peter Cordsen

Ejvind Næsvang Jensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til bestyrelsen i NORDEA IVÆRKSÆTTERFOND

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for NORDEA IVÆRKSÆTTERFOND for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018, 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. 31.12.2018 samt af resultatet af fondens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 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 fondens 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 fonden, 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. Fejlinformation 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 regnskabsbrugere 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:

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

København, den 11.03.2019

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Kristoffer Sune Hemmingsen

statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne33384

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Fondens formål er at yde finansiering til udvikling, retsbeskyttelse, produktion og markedsføring af danske innovative og perspektivrige forretningsidéer.

Forretningsidéen i form af et produkt eller en service skal indeholde en vis grad af teknisk fornyelse og/eller en unik forretningsmodel, der kan danne grundlag for et stort forretningspotentiale.

Fonden har ydet finansiering til fysiske personer og/eller nystartede virksomheder, der ejes helt eller delvist af iværksætteren.

Fra 2017 har fonden iværksat en stille likvidation, da fondens kapital er stærkt reduceret. Fra 2017 har fonden igangsat uddelinger, der svarer til fondens formål.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Nordea Iværksætterfonds bestyrelse har i 2018 ikke behandlet nye låneansøgninger som følge af fondens generelle økonomiske udvikling.

Fondens grundkapital er nedskrevet fra 14.000.000 kr. til 5.579.330 kr. til dækning af underskud og uddelinger.

Fondsbestyrelsen har i 2018 arbejdet på nedbringelse af igangværende kautioner. Restløbetiden på den resterende beholdning af kautioner på 8 stk. samt 2 lån ydet som direkte lån kalkuleres til cirka 2-3 år.

Fonden har siden etableringen i 1981 behandlet ca. 1.870 ansøgninger og givet tilsagn om finansiering til godt 550 sager. Fondens samlede kautionsforpligtelser udgjorde ved udgangen af året 2.1 mio.kr., hvoraf der i regnskabet er hensat 1,5 mio.kr. til dækning af forventede tab.

Fonden har i 2018 beskæftiget 1 medarbejder.

Bestyrelsen er sammensat af:

Direktør Jens Langeland-Knudsen (73), genvalgt 2018 for en 3-årig periode. Uafhængigt medlem med mangeårig erhvervs erfaring fra ledelse og projektejerskab.

Projektleder Peter Cordsen (68), genvalgt 2018 for en 3-årig periode. Uafhængigt medlem med mangeårig erhvervs erfaring fra arbejde med iværksætteri på Teknologisk Institut.

Direktør Ejvind N. Jensen (67) nyvalgt 2018 for en 3-årig periode. Ansat direktør med mangeårig erhvervs erfaring fra ledelse og rådgivning i pengeinstitut.

Redegørelse for fondsledelse

I henhold til §60 i Lov om erhvervsdrivende fonde skal fondens bestyrelse tage stilling til komiteen for god fondsledelses anbefalinger efter følg eller forklar princippet. Fondens bestyrelse har gennemgået og taget stilling til hver enkelt anbefaling og følger generelt disse med undtagelse af tre anbefalinger.

Ledelsesberetning

Nr. 1.1: Det anbefales, at bestyrelsen vedtager retningslinjer for ekstern kommunikation, herunder hvem, der kan, og skal udtale sig til offentligheden på den erhvervsdrivende fonds vegne, og om hvilke forhold. Retningslinjerne skal imødekomme behovet for åbenhed og interessenternes behov og mulighed for at opnå relevant opdateret information om fondens forhold.

Fonden følger anbefalingen.

Nr. 2.1.1: Det anbefales, at bestyrelsen med henblik på at sikre den erhvervsdrivende fonds virke i overensstemmelse med fondens formål og interesser mindst en gang årligt tager stilling til fondens overordnede strategi og uddelingspolitik med udgangspunkt i vedtægten.

Fonden følger anbefalingen.

Nr. 2.2.1: Det anbefales, at bestyrelsesformanden organiserer, indkalder og leder bestyrelsesmøderne med henblik på at sikre et effektivt bestyrelsesarbejde og skabe de bedst mulige forudsætninger for bestyrelsesmedlemmernes arbejde enkeltvis og samlet.

Fonden følger anbefalingen.

Nr. 2.2.2: Det anbefales, at hvis bestyrelsen – ud over formandshvervet – undtagelsesvis anmoder bestyrelsesformanden om at udføre særlige driftsopgaver for den erhvervsdrivende fond, bør der foreligge en bestyrelsesbeslutning, der sikrer, at bestyrelsen bevarer den uafhængige overordnede ledelse og kontrolfunktion. Der bør sikres en forsvarlig arbejdsdeling mellem formanden, næstformanden, den øvrige bestyrelse og en eventuel direktion.

Fonden følger anbefalingen.

Nr. 2.3.1: Det anbefales, at bestyrelsen løbende vurderer og fastlægger, hvilke kompetencer bestyrelsen skal råde over for bedst muligt at kunne udføre de opgaver, der påhviler bestyrelsen.

Fonden følger anbefalingen.

Nr. 2.3.2: Det anbefales, at bestyrelsen med respekt af en eventuel udpegningsret i vedtægten sikrer en struktureret, grundig og gennemskuelig proces for udvælgelse og indstilling af kandidater til bestyrelsen.

Fonden følger anbefalingen.

Ledelsesberetning

Nr. 2.3.3: Det anbefales, at bestyrelsesmedlemmer udpeges på baggrund af deres personlige egenskaber og kompetencer under hensyn til bestyrelsens samlede kompetencer, samt at der ved sammensætning og indstilling af nye bestyrelsesmedlemmer tages hensyn til behovet for fornyelse – sammenholdt med behovet for kontinuitet – og til behovet for mangfoldighed i relation til bl.a. erhvervs- og uddelingserfaring, alder og køn.

Fonden følger anbefalingen.

Nr. 2.3.4: Det anbefales, at der årligt i ledelsesberetningen, og på den erhvervsdrivende fonds eventuelle hjemmeside, redegøres for sammensætningen af bestyrelsen, herunder for mangfoldighed, samt at der gives følgende oplysninger om hvert af bestyrelsens medlemmer:

- den pågældendes navn og stilling,
- den pågældendes alder og køn,
- dato for indtræden i bestyrelsen, hvorvidt genvalg af medlemmet har fundet sted, og udløb af den aktuelle valgperiode,
- medlemmets eventuelle særlige kompetencer,
- den pågældendes øvrige ledelseshverv, herunder poster i direktioner, bestyrelser og tilsynsråd, inklusive ledelsesudvalg, i danske og udenlandske fonde, virksomheder, institutioner samt krævende organisationsopgaver,
- hvilke medlemmer, der er udpeget af myndigheder/tilskudsyder m.v., og
- om medlemmet anses for uafhængigt.

Fonden følger ikke anbefalingen.

Fonden forklarer:

Bestyrelsen har i ledelsesberetningen i årsrapporten afgivet de oplysninger om det enkelte bestyrelsesmedlem, som efter bestyrelsens opfattelse er relevante, under hensyntagen til fondens beskedne størrelse og aktivitetsniveau.

Nr. 2.3.5: Det anbefales, at flertallet af bestyrelsesmedlemmerne i den erhvervsdrivende fond ikke samtidig er medlemmer af bestyrelsen eller direktionen i fondens dattervirksomhed(-er), medmindre der er tale om et helejet egentligt holdingselskab.

Fonden følger anbefalingen.

Nr. 2.4.1: Det anbefales, at en passende del af bestyrelsens medlemmer er uafhængige.

Består bestyrelsen (eksklusiv medarbejdervalgte medlemmer) af op til fire medlemmer, bør mindst ét medlem være uafhængigt. Består bestyrelsen af mellem fem til otte medlemmer, bør mindst to medlemmer være uafhængige. Består bestyrelsen af ni til elleve medlemmer, bør mindst tre medlemmer være uafhængige og så fremdeles. Et bestyrelsesmedlem anses i denne sammenhæng ikke for uafhængig, hvis den pågældende:

Ledelsesberetning

- er, eller inden for de seneste tre år har været, medlem af direktionen eller ledende medarbejder i fonden eller en væsentlig dattervirksomhed eller associeret virksomhed til fonden,
- inden for de seneste fem år har modtaget større vederlag, herunder uddelinger eller andre ydelser, fra fonden/koncernen eller en dattervirksomhed eller associeret virksomhed til fonden i anden egenskab end som medlem af fondens bestyrelse eller direktion,
- inden for det seneste år har haft en væsentlig forretningsrelation (f.eks. personlig eller indirekte som partner eller ansat, aktionær, kunde, leverandør eller ledelsesmedlem i selskaber med tilsvarende forbindelse) med fonden/koncernen eller en dattervirksomhed eller associeret virksomhed til fonden,
- er, eller inden for de seneste tre år har været, ansat eller partner hos ekstern revisor,
- har været medlem af fondens bestyrelse eller direktion i mere end 12 år,
- er i nær familie med eller på anden måde står personer, som ikke betragtes som uafhængige, særligt nær,
- er stifter eller væsentlig gavegiver, hvis fonden har til formål at yde støtte til disses familie eller andre, som står disse særligt nær, eller
- er ledelsesmedlem i en organisation, en anden fond eller lignende, der modtager eller gentagne gange inden for de seneste fem år har modtaget væsentlige donationer fra fonden.

Fonden følger ikke anbefalingen.

Fonden forklarer:

Fondens bestyrelse består af 3 personer, som alle er uafhængige af stifteren, men flertallet af bestyrelsen anses ikke som uafhængige i henhold til anbefalingens definition, som følge af mangeårig deltagelse i fondens ledelse. Henset til fondens udvikling og fremtid har bestyrelsen ikke fundet anledning til at søge at ændre på dette forhold.

Nr. 2.5.1: Det anbefales, at bestyrelsens medlemmer som minimum udpeges for en periode på to år, og maksimalt for en periode på fire år.

Fonden følger anbefalingen.

Nr. 2.5.2: Det anbefales, at der for medlemmerne af bestyrelsen fastsættes en aldersgrænse, som offentliggøres i ledelsesberetningen eller på fondens hjemmeside.

Fonden følger ikke anbefalingen.

Fonden forklarer:

Fonden har ikke fastsat en aldersgrænse under hensyntagen til, at fonden er under afvikling.

Nr. 2.6.1: Det anbefales, at bestyrelsen fastlægger en evalueringsprocedure, hvor bestyrelsen, formanden og de individuelle medlemmers bidrag og resultater årligt evalueres, og at resultatet drøftes i bestyrelsen.

Fonden følger anbefalingen.

Ledelsesberetning

Nr. 2.6.2: Det anbefales, at bestyrelsen én gang årligt evaluerer en eventuel direktion og/eller administrators arbejde og resultater efter forud fastsatte klare kriterier.

Fonden følger anbefalingen.

Nr. 3.1.1: Det anbefales, at medlemmer af bestyrelsen i erhvervsdrivende fonde aflønnes med et fast vederlag, samt at medlemmer af en eventuel direktion aflønnes med et fast vederlag, eventuelt kombineret med bonus, der ikke bør være afhængig af regnskabsmæssige resultater. Vederlaget bør afspejle det arbejde og ansvar, der følger af hvervet.

Fonden følger anbefalingen.

Nr. 3.1.2: Det anbefales, at der i årsregnskabet gives oplysning om det samlede vederlag, hvert medlem af bestyrelsen og en eventuel direktion modtager fra den erhvervsdrivende fond og fra andre virksomheder i koncernen. Endvidere bør der oplyses om eventuelle andre vederlag som bestyrelsesmedlemmer, bortset fra medarbejderrepræsentanter i bestyrelsen, modtager for varetagelsen af opgaver for fonden, dattervirksomheder af fonden eller tilknyttede virksomheder til fonden.

Fonden følger anbefalingen.

Redegørelse for uddelingspolitik

Fondens uddelinger består i vederlagsfri kautioner for udlån til iværksættere i overensstemmelse med §3 i fondens vedtægter. Som følge af fondens generelle økonomiske udvikling, som omtalt under afsnittet "Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold", har fonden ikke den økonomiske formåen til at stille yderligere kautioner.

I 2018 har fonden ydet et direkte lån på i alt 0,3 mio.kr. i overensstemmelse med vedtægternes §3. Derudover har fondens uddelinger alene bestået i fortsat at stille kaution til rådighed uden vederlag for eksisterende låntagere, som samlet i alt pr. 31.12.2018 omfattede 8 lån på i alt 2,1 mio.kr.

Fondens strategi vedtaget i 2016, som indebærer at fonden fremadrettet primært foretager uddelinger ved støtte til organisationer, der gennem rådgivning og økonomisk støtte yder fremme af iværksætteri i Danmark blev samtykket af Erhvervsstyrelsen, der indebærer en "stille likvidation" af fonden over de kommende år.

I 2018 har fonden jf. strategien foretaget uddelinger til Teknologisk Institut på 0,4 mio.kr. og til SMV Danmark på 0,6 mio.kr. Strategien indebærer en nedsættelse af fondens grundkapital.

Der eksisterer ikke et marked for kautioner af den type fonden hidtil har afgivet, da der er tale om udlån med meget høj risiko for tab. Fondens har derfor vurderet, at der ikke pålideligt kan opgøres en egentlig værdi af kautionssydelsene i årsrapporten. Uddelingerne er derfor ikke indregnet med et beløb i årsrapporten og kan derfor heller ikke oplyses med et beløb i denne redegørelse.

Ledelsesberetning

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Resultatopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018</u> <u>kr.</u>	<u>2017</u> <u>t.kr.</u>
Bruttotab		(118.811)	(147)
Personaleomkostninger	2	<u>(200.000)</u>	<u>(200)</u>
Driftsresultat		(318.811)	(347)
Andre finansielle indtægter	3	789.409	454
Andre finansielle omkostninger	4	<u>(1.197.627)</u>	<u>(1.065)</u>
Resultat før skat		(727.029)	(958)
Skat af årets resultat		<u>(10.643)</u>	<u>(4)</u>
Årets resultat		(737.672)	(962)
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		<u>(737.672)</u>	<u>(962)</u>
		(737.672)	(962)

Balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 t.kr.</u>
Andre tilgodehavender		0	0
Finansielle anlægsaktiver		0	0
Anlægsaktiver		0	0
Andre tilgodehavender		13.333	15
Tilgodehavende selskabsskat		75.018	46
Tilgodehavender		88.351	61
Andre værdipapirer og kapitalandele		6.217.875	9.331
Værdipapirer og kapitalandele		6.217.875	9.331
Likvide beholdninger		126.321	399
Omsætningsaktiver		6.432.547	9.791
Aktiver		6.432.547	9.791

Balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018</u> <u>kr.</u>	<u>2017</u> <u>t.kr.</u>
Virksomhedskapital		5.579.330	7.541
Overført overskud eller underskud		(737.672)	(962)
Egenkapital		4.841.658	6.579
Andre hensatte forpligtelser		1.496.748	2.821
Hensatte forpligtelser		1.496.748	2.821
Leverandører af varer og tjenesteydelser		70.000	78
Skyldig selskabsskat		10.643	0
Anden gæld	5	13.498	313
Kortfristede gældsforpligtelser		94.141	391
Gældsforpligtelser		94.141	391
Passiver		6.432.547	9.791
Usikkerhed ved indregning og måling	1		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	6		

Egenkapitaloppgørelse for 2018

	Virksom- hedskapital	Overført overskud eller underskud	I alt
	kr.	kr.	kr.
Egenkapital primo	7.541.077	(961.747)	6.579.330
Kapitalnedsættelse	(1.961.747)	1.961.747	0
Ekstraordinære uddelinger	0	(1.000.000)	(1.000.000)
Årets resultat	0	(737.672)	(737.672)
Egenkapital ultimo	5.579.330	(737.672)	4.841.658

Noter

1. Usikkerhed ved indregning og måling

Fonden har pr. 31.12.2018 foretaget uddelinger i form af vederlagsfri kautioner på 8 låneengagementer på i alt 2,1 mio.kr. (2017: 4,2 mio. kr.) Der er i årsregnskabet indregnet 1,5 mio. kr. mod 2,8 mio. kr. i 2017 til tab på disse kautioner som en hensat forpligtelse.

Fondens ledelse har vurderet, at der ikke kan opgøres en pålidelig markedsværdi af denne type ydelser. Der er derfor ikke indregnet indtægter i årsrapporten, der modsvarer værdien af den vederlagsfri ydelse, ligesom der i resultatdisponeringen ikke er indregnet et uddelingsbeløb vedr. kautioner.

	2018	2017
	kr.	t.kr.
2. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	200.000	200
	200.000	200
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	1	1

	Ledelses- vederlag 2018	Ledelses- vederlag 2017
	kr.	t.kr.
Direktion	160.000	160.000
Bestyrelse	40.000	40.000
	200.000	200.000

Direktøren modtager ikke vederlag for bestyrelsesarbejde.

De to øvrige bestyrelsesmedlemmer har i år modtaget 20 t. kr. hver i bestyrelseshonorar.

	2018	2017
	kr.	t.kr.
3. Andre finansielle indtægter		
Renteindtægter i øvrigt	76.205	81
Dagsværdireguleringer	0	61
Øvrige finansielle indtægter	713.204	312
	789.409	454

Noter

	2018	2017
	kr.	t.kr.
4. Andre finansielle omkostninger		
Dagsværdireguleringer	484.528	0
Øvrige finansielle omkostninger	713.099	1.065
	1.197.627	1.065

	2018	2017
	kr.	t.kr.
5. Anden gæld		
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	13.498	13
Anden gæld i øvrigt	0	300
	13.498	313

6. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Pr. 31.12.2018 udgjorde kautionsforpligtelserne 2,1 mio. kr. (2017: 4,2 mio. kr.), hvorpå der i alt er hensat 1,5 mio. kr. til imødegåelse af tab (2017: 2,8 mio. kr.)

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, 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.

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.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter andre eksterne omkostninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, tilbageførte kautionshensættelser, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger samt tillæg under acontoskatteordningen, samt realiserede og forventede tab på kationer og udlån.

Anvendt regnskabspraksis

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat.

Balancen

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat.

Andre værdipapirer og kapitalandele (omsætningsaktiver)

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter bankindeståender.

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter det beløb, fonden forventes at indfri som følge af manglende betalingsvne hos låntagerne. Hensættelserne til imødegåelse af tab på kautionsforpligtelserne foretages med et skøn baseret på erfaringer fra tidligere år og en individuel vurdering af tabsrisiko.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.