

**Nordea Iværksætterfond**  
c/o Ejvind Jensen Morbærvej 24  
4000 Roskilde  
CVR-nr. 60783128

**Årsrapport 2016**

Godkendt på fondens årsregnskabsmøde, den 26.04.2017

**Formand**

---

Navn: Jens Langeland-Knudsen

## Indholdsfortegnelse

	<b><u>Side</u></b>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2016	8
Balance pr. 31.12.2016	9
Egenkapitalopgørelse for 2016	11
Noter	12
Anvendt regnskabspraksis	14

## **Virksomhedsoplysninger**

### **Virksomhed**

Nordea Iværksætterfond  
c/o Ejvind Jensen Morbærvej 24  
4000 Roskilde

CVR-nr.: 60783128  
Hjemsted: Roskilde  
Regnskabsår: 01.01.2016 - 31.12.2016

### **Bestyrelse**

Jens Langeland-Knudsen, Formand  
Ejvind Næsvang Jensen  
Peter Cordsen

### **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 01.01.2016 - 31.12.2016 for Nordea Iværksætterfond.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2016 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016.

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

Årsrapporten indstilles til bestyrelsens godkendelse.

København, den 26.04.2017

### Direktion

Ejvind Næsvang Jensen

### Bestyrelse

Jens Langeland-Knudsen  
Formand

Ejvind Næsvang Jensen

Peter Cordsen

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### Til bestyrelsen i Nordea Iværksætterfond

#### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Nordea Iværksætterfond for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016, 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. 31.12.2016 samt af resultatet af fondens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 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 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. 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 årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, fortager 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 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 herudover 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 26.04.2017

### **Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr.: 33963556

Kristoffer Sune Hemmingsen

statsautoriseret revisor

## 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 yder finansiering til fysiske personer og/eller nystartede virksomheder, der ejes helt eller delvist af iværksætteren.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Nordea Iværksætterfonds bestyrelse har i 2016 ikke behandlet nye ansøgninger som følge af fondens generelle økonomiske udvikling.

Fondsbestyrelsen har i 2016 arbejdet på nedbringelse af igangværende kautioner. Beholdning er nedbragt med 18 engagementer, hvoraf der blev konstateret tab på 11 stk.

Restløbetiden på den resterende beholdning på 18 stk. kalkuleres til cirka 4-5 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 5 mio.kr., hvoraf der i regnskabet er hensat 2,0 mio.kr. til dækning af forventede tab. Der er i regnskabsåret for 2016 afskrevet på alle nødlidende sager.

Fonden har i 2016 beskæftiget 1 medarbejder.

### Bestyrelsens sammensætning

Direktør Jens Langeland-Knudsen (72), genvalgt 2015 for en 3-årig periode. Ikke-uafhængigt medlem med mangeårig erhvervs erfaring fra ledelse og projektejerskab.

Projektleder Peter Cordsen (66), genvalgt 2015 for en 3-årig periode. Ikke-uafhængigt medlem med mangeårig erhvervs erfaring fra arbejde med iværksætteri på Teknologisk Institut.

Direktør Ejvind N. Jensen (65) nyvalgt 2015 for en 3-årig periode. Uafhængigt medlem og ansat direktør med mangeårig erhvervs erfaring fra ledelse og rådgivning i pengeinstitut.

### Begivenheder efter balancedagen

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

### Lovpligtig redegørelse om god fondsledelse jf. årsregnskabslovens § 77a

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.



## Ledelsesberetning

Fondens bestyrelse har gennemgået og taget stilling til hver enkelt anbefaling og følger generelt disse med undtagelse af anbefalingerne:

- Nr. 2.3.4: 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. 2.4.1: Fondens bestyrelse består af 3 personer, som alle er uafhængige af stifteren, men flertallet af bestyrelsen ikke anses 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. 2.5.2: Fonden har ikke fastsat en aldersgrænse under hensyntagen til, at fonden er under udvikling.

### **Lovpligtig redegørelse om uddelingspolitik jf. årsregnskabslovens § 77b**

Fondens uddelinger består i vederlagsfri kationer 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 kationer. Fondens uddelinger i 2016 har således alene bestået i fortsat at stille kation til rådighed uden vederlag for eksisterende låntagere, som pr. 31.12.2016 omfattede 18 lån på i alt 5 mio. kr.

Fonden har derfor vedtaget en ny strategi, som vil indebære at fonden fremadrettet primært foretager uddelinger ved støtte til organisationer, der gennem rådgivning og økonomisk støtte yder fremme af iværksætteri i Danmark. Den nye strategi indebærer en nedsættelse af fondens grundkapital og fondens mulighed for at kunne gennemføre strategien vil derfor forudsætte Erhvervsstyrelsens samtykke.

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

## Resultatopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
<b>Bruttotab</b>		<b>(201.717)</b>	<b>(172)</b>
Personaleomkostninger	2	<u>(267.500)</u>	<u>(527)</u>
<b>Driftsresultat</b>		<b>(469.217)</b>	<b>(699)</b>
Andre finansielle indtægter	3	577.210	555
Andre finansielle omkostninger	4	<u>(2.216.951)</u>	<u>(3.363)</u>
<b>Resultat før skat</b>		<b>(2.108.958)</b>	<b>(3.507)</b>
Skat af årets resultat		<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Årets resultat</b>		<b>(2.108.958)</b>	<b>(3.507)</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Overført resultat		<u>(2.108.958)</u>	<u>(3.507)</u>
		<b>(2.108.958)</b>	<b>(3.507)</b>

**Balance pr. 31.12.2016**

	<b>Note</b>	<b>2016 kr.</b>	<b>2015 t.kr.</b>
Andre tilgodehavender		32.408	13
Tilgodehavende selskabsskat		178.259	78
<b>Tilgodehavender</b>		<b>210.667</b>	<b>91</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele		9.933.135	14.241
<b>Værdipapirer og kapitalandele</b>		<b>9.933.135</b>	<b>14.241</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>447.828</b>	<b>233</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>10.591.630</b>	<b>14.565</b>
<b>Aktiver</b>		<b>10.591.630</b>	<b>14.565</b>

**Balance pr. 31.12.2016**

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		14.000.000	14.000
Overført overskud eller underskud		(5.458.923)	(3.350)
<b>Egenkapital</b>		<b>8.541.077</b>	<b>10.650</b>
Andre hensatte forpligtelser		1.950.000	3.785
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>1.950.000</b>	<b>3.785</b>
Anden gæld	5	100.553	130
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>100.553</b>	<b>130</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>100.553</b>	<b>130</b>
<b>Passiver</b>		<b>10.591.630</b>	<b>14.565</b>
Usikkerhed ved indregning og måling	1		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	6		

## Egenkapitaloppgørelse for 2016

	<b>Virksomheds- kapital kr.</b>	<b>Overført overskud eller underskud kr.</b>	<b>I alt kr.</b>
Egenkapital primo	14.000.000	(3.349.965)	10.650.035
Årets resultat	0	(2.108.958)	(2.108.958)
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>14.000.000</b>	<b>(5.458.923)</b>	<b>8.541.077</b>

## Noter

### 1. Usikkerhed ved indregning og måling

Fonden har pr. 31.12.2016 foretaget uddelinger i form af vederlagsfri kautioner på 18 låneengagementer på i alt 5 mio.kr. Der er i årsregnskabet indregnet 2 mio. kr. 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

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>2. Personaleomkostninger</b>		
Gager og lønninger	267.500	527
	<b>267.500</b>	<b>527</b>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<b>1</b>	<b>1</b>

	<b>Ledelses- vederlag 2016</b>	<b>Ledelses- vederlag 2015</b>
	<b>kr.</b>	<b>t.kr.</b>
Direktion	227.500	160.000
Bestyrelse	40.000	369.064
	<b>267.500</b>	<b>529.064</b>

Direktøren modtager ikke vederlag for bestyrelsesarbejde.

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

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>3. Andre finansielle indtægter</b>		
Renteindtægter i øvrigt	65.206	77
Dagsværdireguleringer	0	37
Øvrige finansielle indtægter	512.004	441
	<b>577.210</b>	<b>555</b>

## Noter

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>4. Andre finansielle omkostninger</b>		
Dagsværdireguleringer	74.452	78
Øvrige finansielle omkostninger	2.142.499	3.285
	<b>2.216.951</b>	<b>3.363</b>

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>5. Anden gæld</b>		
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	13.053	51
Andre skyldige omkostninger	87.500	79
	<b>100.553</b>	<b>130</b>

### 6. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Pr. 31. december 2016 udgjorde kautionsforpligtelserne 5 mio. kr. (2015: 12 mio. kr.), hvorpå der i alt er hensat 2 mio. kr. til imødegåelse af tab (2015: 4 mio. kr.)

## Anvendt regnskabspraksis

### Regnskabsklasse

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

### Ændringer i anvendt regnskabspraksis

Fondens værdipapirer indregnes fremover som omsætningsaktiver, mod tidligere som finansielle anlægsaktiver, da værdipapirerne betragtes at udgøre en handelsbeholdning, der ikke skal holdes til udløb. Sammenligningstillene er ændret i den forbindelse.

Ændringerne har i 2016 ikke påvirket årets resultat, de samlede aktiver eller egenkapitalen.

### 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, revision samt regnskabsassistance mv.

#### Personaleomkostninger

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



## Anvendt regnskabspraksis

### Andre finansielle indtægter

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

### Andre finansielle omkostninger

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

### 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.

### Uddelinger

Fondens uddelinger består i vederlagsfri kationer for udlån til iværksættere i overensstemmelse med §3 i fondens vedtægter.

Der eksisterer ikke et marked for kationer af denne type, da der er tale om udlån med meget høj risiko for tab. Fonden har derfor vurderet, at der ikke pålideligt kan opgøres en egentlig værdi af kationsydelse i årsrapporten. Uddelingerne er derfor ikke indregnet med et beløb i årsrapporten og der er ikke indregnet en indtægt resultatopgørelsen svarende til uddelingens størrelse.

### Balancen

#### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal 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, der er reguleret for betalt acontoskat.

#### Andre værdipapirer og kapitalandele (omsætningsaktiver)

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

#### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

#### Andre hensatte forpligtelser

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

## Anvendt regnskabspraksis

### **Andre finansielle forpligtelser**

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