

**Nordea Iværksætterfond**

**CVR-nr. 60783128**

**Strandgade 3**

**1401 København K**

**Årsrapport 2015**

Godkendt på selskabets generalforsamling den 22.03.2016

**Dirigent**

---

Navn: Jens Langeland-Knudsen

## Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Anvendt regnskabspraksis	11
Resultatopgørelse for 2015	13
Balance pr. 31.12.2015	14
Egenkapitalopgørelse for 2015	16
Noter	17

## **Virksomhedsoplysninger**

### **Virksomhed**

Nordea Iværksætterfond  
Strandgade 3  
1401 København K

CVR-nr.: 60783128  
Hjemsted: København  
Regnskabsår: 01.01.2015 - 31.12.2015

### **Bestyrelse**

Jens Langeland-Knudsen, formand  
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 01.01.2015 - 31.12.2015 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. 31.12.2015 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015.

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

København, den 22.03.2016

## Direktion

Ejvind Næsvang Jensen

## Bestyrelse

Jens Langeland-Knudsen  
formand

Peter Cordsen

Ejvind Næsvang Jensen

## Den uafhængige revisors erklæringer

### Til bestyrelsen i Nordea Iværksætterfond

#### Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Nordea Iværksætterfond for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

#### 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.

#### Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

#### Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2015 samt af resultatet af fondens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

## Den uafhængige revisors erklæringer

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i til-læg til den udførte revision af årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnska-bet.

København, den 22.03.2016

### **Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Kristoffer Hemmingsen  
statsautoriseret revisor

CVR-nr. 33963556

## 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. Finansieringen tilvejebringes primært ved at stille kaution for virksomhedens lån i et pengeinstitut.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Nordea Iværksætterfonds bestyrelse har i 2015 ikke behandlet nye ansøgninger, da de af fondsbestyrelsen og ledelsen igangsatte initiativer for kapitaltilførsel, som beskrevet i ledelsesberetning for årsregnskabet 2014 har været uden positivt resultat.

Fondsbestyrelsen har derfor på bestyrelsesmøder i december 2015 besluttet at indstille til Erhvervsstyrelsen, at Nordea Iværksætterfond afvikles.

Afviklingen varetages af en reduceret bestyrelse på 3 medlemmer og forventes at vare 5-7 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 12,2 mio.kr., hvoraf der i regnskabet er hensat 3,8 mio.kr. til dækning af forventede tab. Der er i regnskabsåret for 2015 afskrevet på alle nødlidende sager.

Fonden har i 2015 beskæftiget 1 medarbejder.

### Bestyrelsens sammensætning

Direktør Jens Langeland-Knudsen (71), genvalgt 2015 for en 3-årig periode. Mangeårig erhvervs erfaring fra ledelse og projekterskab.

Projektleder Peter Cordsen (65), genvalgt 2015 for en 3-årig periode. Mangeårig erhvervs erfaring fra arbejde med iværksætteri på Teknologisk Institut.

Direktør Ejvind N. Jensen (64) nyvalgt 2015 for en 3-årig periode. Ansat direktør med mangeårig erhvervs erfaring fra ledelse og rådgivning i pengeinstitut.

## Ledelsesberetning

### 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

Anbefaling	Fonden følger	Fonden forklarer
<b>1. Åbenhed og kommunikation</b>		
1.1. Det <b>anbefales</b> , 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.	Udtalelser på fondens vegne afgives af direktøren efter aftale med bestyrelsesformanden eller i dennes fravær med øvrigt bestyrelsesmedlem.	
<b>2. Bestyrelsens opgaver og ansvar</b>		
2.1 Overordnede opgaver og ansvar		
2.1.1 Det <b>anbefales</b> , 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.	Bestyrelsen fastlægger en uddelingsstrategi for kalenderåret, der aftales på det årlige regnskabsmøde.	
2.2 Formanden og næstformanden for bestyrelsen		
2.2.1 Det <b>anbefales</b> , 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.	Direktøren planlægger i samarbejde med bestyrelsesformanden bestyrelsesmøderne ud fra fastsat dagsorden i Forretningsorden. Formanden organiserer møderne.	
2.2.2 Det <b>anbefales</b> , 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.	Der foreligger ingen aftaler.	
2.3 Bestyrelsens sammensætning og organisering		
2.3.1 Det <b>anbefales</b> , at bestyrelsen løbende vurderer og fastlægger, hvilke kompetencer bestyrelsen skal råde over for bedst muligt at kunne udføre de opgaver, der påhviler bestyrelsen.	Bestyrelsen fastlægger og vurderer løbende, hvilke kompetencer den skal råde over for samlet set bedst muligt at kunne udføre de opgaver, der påhviler bestyrelsen.	



## Ledelsesberetning

Anbefaling	Fonden følger	Fonden forklarer
2.3.2 Det <b>anbefales</b> , 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.	Ved udpegning af nye medlemmer tilstræbes det, at bestyrelsen er repræsenteret med relevante kvalifikationer, herunder til vurdering af igangværende projekter igangsat af iværksættere	
2.3.3 Det <b>anbefales</b> , 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.	Ved vakance supplerer bestyrelsen sig selv. I den forbindelse sikrer bestyrelsen en grundig proces for udvælgelsen af kandidater til bestyrelsen.	
2.3.4 Det <b>anbefales</b> , 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: <ul style="list-style-type: none"> <li>• den pågældendes navn og stilling,</li> <li>• den pågældendes alder og køn,</li> <li>• dato for indtræden i bestyrelsen, hvorvidt genvalg af medlemmet har fundet sted, og udløb af den aktuelle valgperiode,</li> <li>• medlemmets eventuelle særlige kompetencer,</li> <li>• den pågældendes øvrige ledelseshverv, herunder poster i direktioner, bestyrelser og tilsynsråd, inklusive ledelsesudvalg, i danske og udenlandske fonde, virksomheder, institutioner samt krævende organisationsopgaver,</li> <li>• hvilke medlemmer, der er udpeget af myndigheder/tilskudsyder m.v., og</li> <li>• om medlemmet anses for uafhængigt.</li> </ul>		Bestyrelsen har i ledelsesberetningen i årsrapporten afgivet de oplysninger om det enkelte bestyrelsesmedlem, som efter bestyrelsens opfattelse er relevante, under hensyntagen til fondens beskudne størrelse og aktivitetsniveau.
2.3.5 Det <b>anbefales</b> , 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 har ingen dattervirksomheder.	
2.4 Uafhængighed		
2.4.1 Det <b>anbefales</b> , 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.		Fondens bestyrelse består af 3 personer, som alle er er uafhængige af stifteren, men ikke anses som uafhængige i henhold til anbefalingens definition, som følge af mangeårig

## Ledelsesberetning

Anbefaling	Fonden følger	Fonden forklarer
<p>Et bestyrelsesmedlem anses i denne sammenhæng ikke for uafhængig, hvis den pågældende:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>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,</li> <li>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 egen-skab end som medlem af fondens bestyrelse eller direktion,</li> <li>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,</li> <li>er, eller inden for de seneste tre år har været, ansat eller partner hos ekstern revisor,</li> <li>har været medlem af fondens bestyrelse eller direktion i mere end 12 år,</li> <li>er i nær familie med eller på anden måde står personer, som ikke betragtes som uafhængige, særligt nær,</li> <li>er stifter eller væsentlig gavegiver, hvis fonden har til formål at yde støtte til disses familie eller andre, som står disse særligt nær, eller</li> <li>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.</li> </ul>		<p>deltagelse i fondens ledelse.</p>
2.5 Udpegningsperiode		
2.5.1 Det <b>anbefales</b> , at bestyrelsens medlemmer som minimum udpeges for en periode på to år, og maksimalt for en periode på fire år.	Fondens bestyrelsesmedlemmer udpeges for en periode på 3 år.	
2.5.2 Det <b>anbefales</b> , at der for medlemmerne af bestyrelsen fastsættes en aldersgrænse, som offentliggøres i ledelsesberetningen eller på fondens hjemmeside.		Fonden har ikke fastsat en aldersgrænse under hensyntagen til, at fonden er under afvikling.
2.6 Evaluering af arbejdet i bestyrelsen og i direktionen		
2.6.1 Det <b>anbefales</b> , at bestyrelsen fastlægger en evalueringsprocedure, hvor bestyrelsen, formanden og de individuelle medlemmers bidrag og resultater årligt evalueres, og at resultatet drøftes i bestyrelsen.	Bestyrelsesmedlemmernes bidrag og resultater evalueres ved en årlig drøftelse i bestyrelsen.	

## Ledelsesberetning

Anbefaling	Fonden følger	Fonden forklarer
2.6.2 Det <b>anbefales</b> , at bestyrelsen én gang årligt evaluerer en eventuel direktion og/eller administrators arbejde og resultater efter forud fastsatte klare kriterier.	Bestyrelsen evaluerer årligt direktørens arbejde og resultater.	
<b>3. Ledelsens vederlag</b>		
3.1.1 Det <b>anbefales</b> , 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.	Bestyrelsen forholder sig på årets første møde til honorarniveau for bestyrelsen.  Bestyrelsen fastlægger på årets første møde direktørens vederlag.	
3.1.2 Det <b>anbefales</b> , 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.	Årsregnskabet giver oplysninger om bestyrelsens vederlag.	

## Uddelingspolitik

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 2015 har således alene bestået i fortsat at stille kation til rådighed uden vederlag for eksisterende låntagere, som pr. 31.12.2015 omfattede 37 lån på i alt 12,2 mio. kr.

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 kan derfor heller ikke oplyses med et beløb i denne redegørelse.

## 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

### 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.

### 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 mv., nettokurstab vedrørende værdipapirer, samt realiserede og forventede tab på kationer.

## 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.

### 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 i resultatopgørelsen svarende til uddelingens størrelse.

### Balancen

#### Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter investeringsbeviser, der måles til dagsværdi (børskurs) på 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, der er reguleret for betalt acontoskat.

#### 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.

#### Andre finansielle forpligtelser

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

## Resultatopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Andre eksterne omkostninger		(169.887)	(289)
<b>Bruttoresultat</b>		<b>(169.887)</b>	<b>(289)</b>
Personaleomkostninger	2	(529.064)	(571)
<b>Driftsresultat</b>		<b>(698.951)</b>	<b>(860)</b>
Andre finansielle indtægter	3	555.098	2.073
Andre finansielle omkostninger	4	(3.363.252)	(3.666)
<b>Resultat af ordinære aktiviteter før skat</b>		<b>(3.507.105)</b>	<b>(2.453)</b>
Skat af ordinært resultat		0	0
<b>Årets resultat</b>		<b>(3.507.105)</b>	<b>(2.453)</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Overført resultat		(3.507.105)	(2.453)
		<b>(3.507.105)</b>	<b>(2.453)</b>

**Balance pr. 31.12.2015**

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Andre værdipapirer og kapitalandele		14.240.645	15.077
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	5	<u>14.240.645</u>	<u>15.077</u>
<b>Anlægsaktiver</b>		<u>14.240.645</u>	<u>15.077</u>
Andre tilgodehavender		13.333	35
Tilgodehavende selskabsskat		78.034	0
<b>Tilgodehavender</b>		<u>91.367</u>	<u>35</u>
<b>Likvide beholdninger</b>		<u>233.174</u>	<u>809</u>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<u>324.541</u>	<u>844</u>
<b>Aktiver</b>		<u>14.565.186</u>	<u>15.921</u>

**Balance pr. 31.12.2015**

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		14.000.000	14.000
Overført overskud eller underskud		(3.349.965)	157
<b>Egenkapital</b>		<b><u>10.650.035</u></b>	<b><u>14.157</u></b>
Andre hensatte forpligtelser		3.785.000	1.602
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b><u>3.785.000</u></b>	<b><u>1.602</u></b>
Anden gæld	6	130.151	162
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b><u>130.151</u></b>	<b><u>162</u></b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b><u>130.151</u></b>	<b><u>162</u></b>
<b>Passiver</b>		<b><u>14.565.186</u></b>	<b><u>15.921</u></b>
Usikkerhed ved indregning og måling	1		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	7		



**Egenkapitalopgørelse for 2015**

	<b>Virksom- hedskapital kr.</b>	<b>Overført overskud eller underskud kr.</b>	<b>I alt kr.</b>
Egenkapital primo	14.000.000	157.140	14.157.140
Årets resultat	0	(3.507.105)	(3.507.105)
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>14.000.000</b>	<b>(3.349.965)</b>	<b>10.650.035</b>

## Noter

### 1. Usikkerhed ved indregning og måling

Fonden har pr. 31.12.2015 foretaget uddelinger i form af vederlagsfri kautioner på 37 låneengagementer på i alt 12,2 mio.kr. Der er i årsregnskabet indregnet 3,8 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.

	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> t.kr.
<b>2. Personaleomkostninger</b>		
Gager og løn	529.064	571
	<b>529.064</b>	<b>571</b>
	<b>Ledelsesvederlag</b>	<b>Ledelsesvederlag</b>
	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>kr.</b>	<b>t.kr.</b>
Direktion	160.000	199.321
Bestyrelse	369.064	369.350
	<b>529.064</b>	<b>568.671</b>
	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>3. Andre finansielle indtægter</b>		
Renteindtægter i øvrigt	76.714	0
Dagsværdireguleringer	36.564	774
Øvrige finansielle indtægter	441.820	1.299
	<b>555.098</b>	<b>2.073</b>
	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>4. Andre finansielle omkostninger</b>		
Dagsværdireguleringer	78.424	0
Øvrige finansielle omkostninger	3.284.828	3.666
	<b>3.363.252</b>	<b>3.666</b>

## Noter

	<b>Andre vær- dipapirer og kapitalandele kr.</b>		
<b>5. Finansielle anlægsaktiver</b>			
Kostpris primo	15.898.115		
Tilgange	14.978.773		
Afgange	(16.672.807)		
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>14.204.081</b>		
Opskrivninger	36.564		
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>36.564</b>		
Nedskrivninger primo	(821.015)		
Tilbageførsel af nedskrivninger	821.015		
<b>Nedskrivninger ultimo</b>	<b>0</b>		
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>14.240.645</b>		
	<b>2015</b>	<b>2014</b>	
	<b>kr.</b>	<b>t.kr.</b>	
<b>6. Anden gæld</b>			
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	50.851	84	
Andre skyldige omkostninger	79.300	78	
	<b>130.151</b>	<b>162</b>	

## 7. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Pr. 31. december 2015 udgjorde kautionsforpligtelserne 12.167 t.kr. (2014: 14.406 t.kr.), hvorpå der i alt er hensat 3.785 t.kr. til imødegåelse af tab (2014: 1.602 t.kr.)