

**Halvårsrapport for Danmarks  
Genopretningsfond A/S for perioden  
23. december 2020 – 30. juni 2021**

## Indholdsfortegnelse

<b>Hoved- og nøgletal</b> .....	<b>3</b>
<b>Ledelsesberetning</b> .....	<b>4</b>
Beskrivelse af selskabets aktiviteter .....	4
Rolle i samfundet .....	4
Formalia vedrørende fonden .....	4
Beskrivelse af periodens resultat .....	5
Beskrivelse af forventninger til året .....	6
<b>Ledelsespåtegning</b> .....	<b>7</b>
<b>Halvårsregnskab</b> .....	<b>8</b>
Resultatopgørelse .....	8
Balance .....	9
Egenkapitalopgørelse .....	10
Pengestrømsopgørelse .....	11
Noter .....	12
<b>Selskabsoplysninger</b> .....	<b>16</b>

## Hoved- og nøgletal

---

	1. halvår <sup>1</sup> 2021
<b>Hovedtal i t.kr.</b>	
Resultat af primær drift	-9.534
Resultat af finansielle poster	-58
Periodens resultat	-9.592
Egenkapital	15.408
Balancesum	15.973
<b>Nøgletal</b>	
Egenkapitalforrentning	-47
Soliditetsgrad	96

---

<sup>1</sup> 1. halvår refererer til regnskabsperioden fra stiftelsesdatoen den 23. december 2020 til 30. juni 2021.

## Ledelsesberetning

### Beskrivelse af selskabets aktiviteter

I 1. halvår 2021 har Danmarks Genopretningsfond A/S ("**Fonden**") behandlet to ansøgninger og haft dialog med en håndfuld andre virksomheder omkring deres muligheder for at modtage en investering fra Fonden.

Fonden er et statsligt aktieselskab oprettet under EU's statsstøtteregler som "investor of last resort". Deraf følger en række begrænsninger for de virksomheder, der måtte få investeringer fra Fonden. For Fonden har det derfor været væsentligt at sikre, at de virksomheder, der har henvendt sig, er gjort bekendt med de øvrige offentlige støttemuligheder, der eksisterer, og dermed er havnet i de rette ordninger. Der har således været løbende koordinering og dialog med COVID-19 ordningerne ved Vækstfonden og EKF Danmarks Eksportkredit. De to behandlede ansøgninger har begge fundet løsninger i regi af de to andre statslige ordninger eller er i proces med disse.

Den forholdsvis begrænsede aktivitet skal ses i lyset af ordningens natur, samt at dansk økonomi har klaret sig væsentlig bedre igennem COVID-19 krisen, end det var forventet, da der blev taget initiativ til Fonden.

### Rolle i samfundet

Fonden er etableret som et statsligt aktieselskab med det formål at give større – ellers sunde – samfunds bærende virksomheder, der lider under konsekvenserne af COVID-19 krisen, mulighed for at få styrket deres kapitalgrundlag. Fonden kan ved direkte kapitalinvesteringer (re)kapitalisere sådanne samfundsøkonomisk væsentlige og udsatte virksomheder, der lever op til visse nærmere fastsatte investeringskriterier.

Den politiske aftale, der ligger til grund for Fonden, indeholder en tilkendegivelse om kapitalisering af Fonden med op til i alt 10 mia. kr. Dette er tillige udmøntet i Aktstykke nr. 6 af 7. oktober 2020.

### Formalia vedrørende Fonden

Fonden er stiftet med en selskabskapital på nominelt 500.000 kr. ved kontant betaling af 25 mio. kr.

Fondens vedtægter indeholder således en bemyndigelse for Fondens bestyrelse til at forhøje Fondens kapital med nominelt op til 1.995.000 kr. til en kurs på minimum 500.000 kr. Bemyndigelsen udløber den 31. december 2021.

I 1. halvår er bestyrelsen udvidet med et bestyrelsesmedlem (Birgitte Nielsen), så bestyrelsen nu består af seks medlemmer. Der er ligeledes ansat en direktør (Jens-Christian Staugaard) for Fonden.

### **Beskrivelse af periodens resultat**

I perioden har der været behandlet to ansøgninger. Fonden har ikke foretaget kapitalindskud i nogen af de to ansøgers virksomheder.

Periodens resultat blev et underskud på 9,59 mio. kr. Resultatet for perioden er 4,52 mio. kr. bedre end budgetteret, hvilket hovedsageligt skyldes mindre investeringsaktivitet end budgetteret.

Underskuddet i Fonden kan henledes til driftsomkostninger i fonden på 1,64 mio. kr., køb af ydelser gennem Administrationselskabet for Danmarks Genopretningsfond A/S ("Administrationselskabet") på 7,28 mio. kr., samt øvrige opstartsomkostninger på 0,61 mio. kr.

Der er mellem Fonden og Administrationselskabet indgået en samarbejdsaftale, hvorefter Fonden kan foretage indkøb af administrationsydelser fra Administrationselskabet. Administrationsydelserne består i porteføljeadministrationsydelser, administrationsydelser og opfølgings- og rapporteringsydelser.

Administrationselskabet er et helejet datterselskab af Arbejdsmarkedets Tillægspension. Ydelser indkøbt af Fonden hos Administrationselskabet faktureres til Fonden på omkostningsdækket basis.

Køb fra Administrationselskabet endte på 7,28 mio. kr., hvilket er 4,79 mio. kr. mindre end budgettet. Dette kan henføres til lavere investeringsaktivitet end forventet. Den største post er eksterne rådgiveromkostninger i forbindelse med udarbejdelse af investeringsdokumentation samt gennemgang af administrationselskabets vejledende evalueringsmodel, på i alt 3,66 mio. kr. Administrationselskabets eksterne rådgiveromkostninger fordeler sig med 3,46 mio. kr. til Kromann Reumert og 0,20 mio. kr. til Ernst & Young.

### **Beskrivelse af forventninger til året**

Fonden forventer en fortsat begrænset aktivitet i resten af 2021, idet det dog ikke kan udelukkes, at der fortsat er virksomheder, som i forbindelse med en langsommere genåbning efter COVID-19 krisen, eller som følge af finansieringsudfordringer pga. akkumuleret gæld i perioden, kan have brug for en investering fra Fonden.

Fonden har modtaget en ansøgning efter regnskabsperiodens udløb. Fonden forventer et underskud for hele året på 13-14 mio. kr. - såfremt der ikke modtages yderligere ansøgninger.

## Ledelsespåtegning


Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for perioden 23. december 2020 - 30. juni 2021 for Danmarks Genopretningsfond A/S. Der er ikke foretaget review eller revision af halvårsrapporten.

Halvårsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at halvårsrapporten giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2021 samt af selskabets resultat og pengestrømme for perioden 23. december 2020 - 30. juni 2021.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

København, 12. august 2021



Jens-Christian Stougaard

Adm. direktør




Torben Möger Pedersen

Formand



Philipp Joachim Hans Schröder

Bestyrelsesmedlem



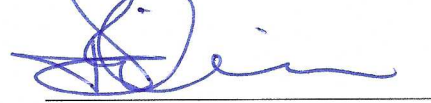
Poul Carsten Stendevad

Bestyrelsesmedlem



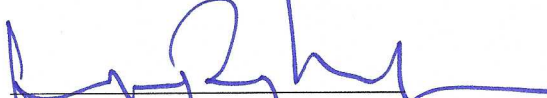
Marianne Philip

Næstformand



Birgitte Nielsen

Bestyrelsesmedlem



Jørgen Rugholm Jensen

Bestyrelsesmedlem

## Resultatopgørelse

---

t.kr.		1. halvår 2021
<b>Note</b>		
2	Andre eksterne omkostninger	-8.756
3	Personaleomkostninger	<u>-778</u>
	<b>Resultat af primær drift</b>	<b><u>-9.534</u></b>
	<b>Finansielle poster</b>	
4	Finansielle omkostninger	<u>-58</u>
	<b>Finansielle poster i alt</b>	<b><u>-58</u></b>
	<b>Periodens resultat</b>	<b><u><u>-9.592</u></u></b>

## Balance

---

t.kr. 30.06.2021

Note

### AKTIVER

#### Omsætningsaktiver

Periodeafgrænsningsposter

29

**Tilgodehavender i alt**

29

**Likvide beholdninger**

15.944

**Omsætningsaktiver i alt**

15.973

**Aktiver i alt**

15.973

### PASSIVER

#### Egenkapital

Aktiekapital

500

Overført overskud

14.908

**Egenkapital i alt**

15.408

#### Kortfristede gældsforpligtelser

5 Anden gæld

565

**Kortfristede gældsforpligtelser i alt**

565

**Passiver i alt**

15.973

1 Anvendt regnskabspraksis

6 Eventualforpligtelser og andre økonomiske forpligtelser

7 Begivenheder efter regnskabsperiodens afslutning



## Pengestrømsopgørelse

---

	<b>1. halvår 2021</b>
t.kr.	
Periodens resultat	-9.592
Ændring i tilgodehavender	-29
Ændring i anden gæld	565
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>-9.056</b>
Kapitalindskud	25.000
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>	<b>25.000</b>
<b>Pengestrømme i alt</b>	<b>15.944</b>
<b>Ændring af likvide beholdninger</b>	<b>15.944</b>
Likvide beholdninger primo	0
<b>Likvide beholdninger ultimo</b>	<b>15.944</b>

## Egenkapitalopgørelse

---

t.kr.	<b>Aktiekapital</b>	<b>Overført resultat</b>	<b>Foreslået udbytte</b>	<b>I alt</b>
Egenkapital 23. december 2020	0	0	0	0
Kapitalindskud	500	24.500	0	25.000
Periodens resultat	<u>0</u>	<u>-9.592</u>	<u>0</u>	<u>-9.592</u>
<b>Egenkapital 30. juni 2021</b>	<b><u>500</u></b>	<b><u>14.908</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>15.408</u></b>

Aktiekapitalen består af 500.000 aktier af nominelt 1 kr. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder

## Noter

---

### Note 1 Anvendt regnskabspraksis

Halvårsregnskabet er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse D.

Halvårsregnskabet er aflagt i tusinde kr. De anførte totaler er udregnet på baggrund af faktiske tal og som følge af afrunding til tusinde kr. kan der være mindre forskelle mellem summen af de enkelte tal og de anførte totaler.

Dette er Fondens første regnskabsår, hvorfor der ikke er anført sammenligningstal.

### GENERELT OM INDREGNING OG MÅLING

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af tidligere begivenheder er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilfalde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når Fonden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles

aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen, i takt med at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes omkostninger, der er afholdt for at opnå periodens indtjening.

### RESULTATOPGØRELSE

#### Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger ved Fondens administrative funktioner, herunder omkostninger til eksterne konsulenter og andre omkostninger, der benyttes i den daglige drift af fonden.

#### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, bestyrelseshonorar samt andre omkostninger til social sikring mv. til fondens medarbejdere.

#### Finansielle omkostninger

Finansielle omkostninger omfatter rente-  
omkostninger af bankindeståender.

#### **BALANCE**

##### **Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris

##### **Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter bankinde-  
ståender, der måles til amortiseret kostpris.

##### **Anden gæld**

Anden gæld måles til amortiseret kostpris.

##### **Skat**

Fonden er undtaget for selskabsskat iht.  
selskabsskattelovens §3 stk. 1 nr. 23. Der  
indregnes derfor ikke aktuel eller udskudt skat  
i regnskabet.

## Noter

t.kr.	1. halvår 2021
<b>Note 2 Andre eksterne omkostninger</b>	
Advokatomkostninger	824
Forsikring	39
Køb af ydelser fra Administrationselskabet	7.280
Øvrige omkostninger ifbm. oprettelsen	613
<b>Andre eksterne omkostninger i alt</b>	<b>8.756</b>
<b>Note 3 Personaleomkostninger</b>	
Aflønning af direktør	269
Bestyrelshonorar	509
Andre omkostninger til social sikring	1
<b>Personaleomkostninger i alt</b>	<b>778</b>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejder	<b>1</b>
<b>Note 4 Finansielle poster</b>	
Renteudgifter	58
<b>Finansielle poster i alt</b>	<b>58</b>
<b>Note 5 Anden gæld</b>	
	<b>30.06.2021</b>
Administrationselskabet for Danmarks Genopretningsfond A/S	564
Hensat ATP personale	1
<b>Anden gæld i alt</b>	<b>565</b>

## Noter

---

### **Note 6 Eventualforpligtelser og andre økonomiske forpligtelser**

Fonden har indgået en administrationsaftale med Administrationselskabet, som løber frem til 30. juni 2023. Aftalen kan opsiges inden den 30. juni 2023 med 6 måneders varsel.

Derudover påhviler der ikke selskabet øvrige eventualforpligtelser eller andre økonomiske forpligtelser.

### **Note 7 Begivenheder efter regnskabsårets afslutning**

Der er ikke indtruffet hændelser efter regnskabsperiodens udløb og frem til halvårsrapportens offentliggørelse, som væsentligt påvirker vurderingen af halvårsrapporten.

## Selskabsoplysninger

Danmarks Genopretningsfond A/S  
Vester Farimagsgade 41, 7.  
1606 København V  
Danmark

CVR-nr.: 41 97 30 56  
Telefon +45 70 10 55 00  
www.dgof.dk

Regnskabsår: 1. januar – 31. december  
1. Regnskabsår: 23. december 2020 – 31. december 2021  
Hjemstedskommune: København

### **Bestyrelse**

Torben Möger Pedersen  
Marianne Philip  
Philipp Joachim Hans Schröder  
Birgitte Nielsen  
Poul Carsten Stendevad  
Jørgen Rugholm Jensen

### **Direktion**

Jens-Christian Stougaard

### **Revision**

Deloitte  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Weidekampsgade 6  
2300 København S

### **Bank**

Jyske Bank