

**EXPERIMENTARIUM**  
**TUBORG HAVNEVEJ 7, 2900 HELLERUP**  
**ÅRSRAPPORT**  
**2015**  
**30. REGNSKABSÅR**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
fondens årsmøde, den 27. maj 2016



---

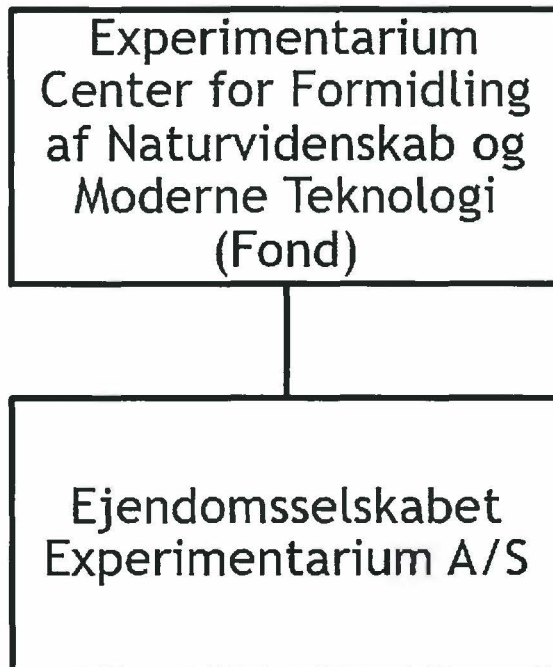
**INDHOLDSFORTEGNELSE**

	<b>Side</b>
<b>Fondsoplysninger</b>	
Fondsoplysninger.....	3
Koncernoversigt.....	4
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning.....	5
Den uafhængige revisors erklæringer .....	6-7
<b>Ledelsesberetning</b>	
Hoved- og nøgletal for koncernen.....	8
Ledelsesberetning .....	9-10
<b>Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december</b>	
Anvendt regnskabspraksis.....	11-15
Resultatopgørelse.....	16
Balance.....	17-18
Pengestrømsopgørelse .....	19
Noter.....	20-22

**FONDSOPLYSNINGER**

<b>Fonden</b>	Experimentarium Tuborg Havnevej 7 2900 Hellerup
	CVR-nr.: 10 45 55 37
	Stiftet: 6. november 1986
	Hjemsted: Hellerup
	Regnskabsår: 1. januar - 31. december
<b>Bestyrelse</b>	Jannik Johansen, Formand Hans Peter Jensen, Næstformand Lene Lange Fritz Schur Marion Hannerup Minik Rosing Peter Kürstein Sheena Laursen, Medarbejderrepræsentant Jesper Rasted, Medarbejderrepræsentant Morten Fabricius, Medarbejderrepræsentant Karsten Ølgaard Madsen, Medarbejderrepræsentant
<b>Direktion</b>	Kim Gladstone Herlev
<b>Revisor</b>	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Havneholmen 29 1561 København V

## KONCERNOVERSIGT



**LEDELSESPÅTEGNING**

Bestyrelsen og ledelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar - 31. december 2015 for Experimentarium Center for Formidling af Naturvidenskab og Moderne Teknologi (Fond).

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af koncernens og fondens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

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

Årsrapporten indstilles til godkendelse.

Hellerup, den 26. maj 2016

Direktion  
  
Kim Gladstone Herlev

**Bestyrelse**


  
Jannik Johansen  
Formand

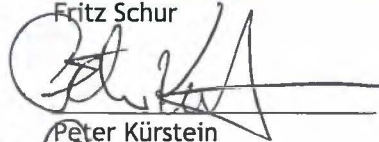
  
Hans Peter Jensen  
Næstformand

  
Lene Lange

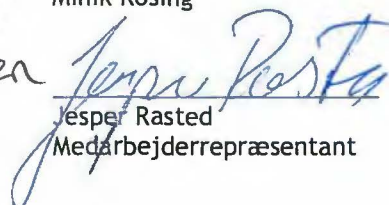
  
Fritz Schur

  
Marlon Hannerup


  
Minik Rosing

  
Peter Kürstein

  
Sheena Laursen  
Medarbejderrepræsentant

  
Jesper Rasted  
Medarbejderrepræsentant

  
Morten Fabricius  
Medarbejderrepræsentant

  
Karsten Ølgaard Madsen  
Medarbejderrepræsentant

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

### *Til Til ledelsen i Experimentarium*

#### PÅTEGNING PÅ KONCERNREGNSKABET OG ÅRSREGNSKABET

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Experimentarium Center for Formidling af Naturvidenskab og Moderne Teknologi (Fond) for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter for såvel koncernen som fonden samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

#### Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

#### Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført vores revision 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 koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et koncernregnskab og 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 koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af koncernens og fondens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 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 tillæg til den udførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

København, den 26. maj 2016

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab, CVR-nr. 20 22 26 70



Peter Rashborg  
Statsautoriseret revisor



## HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

	2015 tkr.	2014 tkr.	2013 tkr.	2012 tkr.	2011 tkr.
<b>Resultatopgørelse</b>					
Nettoomsætning (indtægter excl. tilskud).....	33.799	40.551	48.844	51.555	55.030
Driftsresultat.....	-6.566	-3.894	-1.901	441	-74
Resultat af finansielle poster.....	-34	79	26	328	528
Årets resultat.....	-6.600	-3.815	-1.875	769	454
<b>Balance</b>					
Balancesum.....	430.514	406.809	285.262	229.745	205.290
Egenkapital.....	7.678	14.278	17.793	8.501	7.733
Investeringer i materielle anlægsaktiver.	174.345	61.482	1.145	28.784	588
Gennemsnitligt antal medarbejdere.....	84	101	112	108	103
Egenkapital (soliditet).....	1,8	3,5	6,2	3,7	3,8
Besøgstal i 1.000.....	197,0	196,0	287,0	308,0	379,0

De finansielle nøgletal er beregnet efter Finansanalytikerforeningens "Anbefalinger og nøgletal 2015". Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

Experimentariums soliditet omfatter - foruden ovennævnte egenkapital - en fri og ubehæftet Ejendom til en købspris på kr. 46 mio.



## LEDELSESBERETNING

### Udviklingen i aktiviteterne og økonomiske forhold

Experimentariums interimsudstilling, som har til huse på Papirøen i Københavns Havn beliggende lige over for Det Kongelige Teater, Skuespilhuset og med Operaen som nabo. Det samlede besøgstal blev på 197.215 besøgende mod et budget på 199.998. Regnskabet viser en omsætning på 64,3 mio. kr. og dermed et underskud på 6,6 mio. kr. mod et forventet underskud på 4,7 mio. kr. Årsagen til det større underskud skal bl.a. findes i ekstraordinære omkostninger i forbindelse med tilpasning af organisationen samt udgifter til projekter, som Experimentarium har afholdt.

Experimentarium åbnede i foråret 2015 udstillingen PULS. Udstillingen er blevet til som led i et forskningsprojekt og byder på masser af inspiration til skæve, humoristiske og pulserende aktiviteter i hverdagen.

I løbet af 2015 oplevede vi stor interesse for vores udstilling Hjernen. Udstillingen udfordrer hjernen og giver nogle værktøjer til, hvordan du træner hjernen. Vi anvendte Facebook til en hjernetræningskampagne, som i høj grad involverede brugerne. I alt blev vores hjernetræningsøvelser vist 206.333 gange via potentielle gæster på Facebook.

Experimentariums skoleprojekt 'Sig det videre' løb med prisen for 'Best App Technology' ved Danish Internet Award i foråret 2015. 'Sig det videre' er både en app til iOS og Android og et undervisningswebsite. App'en var nomineret i hele tre kategorier.

Den verdenskendte menneskerobot ASIMO besøgte Experimentarium City, og de mange gæster fik en smagsprøve på, hvad fremtidens robotteknologi har at byde på.

Skolernes Innovationsdag er blevet en tradition. I 2015 var der 27.588 tilmeldte elever fordelt på 194 skoler i hele landet. Innovationsdagen afholdes fredagen inden påske. Eleverne bliver trænet i nytænkning og iderigdom i udvalgte discipliner, som får skolen til at spire af ideer.

Experimentarium skabte i samarbejde med DR en tv-serie på seks afsnit om store danske videnskabsfolk. Til serien hører et website, som er målrettet gymnasieskolens elever og lærere. Serien høstede stor international anerkendelse og vandt således hele to gulddelfiner. Den ene pris for 'Bedste videnskabsprogram', den anden for 'Bedste dokumentar-drama'.

Udbygningen og renoveringen af Experimentarium på Tuborg Havnevej i Hellerup pågik gennem hele 2015 og fortsætter ind i 2016. Bygningen blev den 27. april ramt af en storbrand, som udslettede den forholdsvis nye udstilling Vand samt Lille Scene og skabte store forsinkelser på byggeriet. Branden har direkte og indirekte haft store konsekvenser for såvel byggeprojektets tid som økonomi. I lang tid blev der gjort ihærdige forsøg på at fastholde åbningsdatoen i september 2016. Kapløbet med tiden måtte desværre opgives, og overtagelsen af bygningen er nu fastsat til 1. oktober 2016 med en forventet åbning i foråret 2017.

Forsinkelsen har betydet store budgetoverskridelser, og der har foregået en stor indsats for at rejse ekstra støtte til Experimentarium. Finansieringen af budgetoverskridelserne er nu på plads.

I forbindelse med Experimentariums ambitiøse fremtidsprojekt, som består af en total ombygning af den gamle tappehal i Hellerup til et science center af dobbelt størrelse i forhold til tidligere, har vi haft overordentlig travlt med udviklingen af nye udstillinger og aktiviteter. Der udvikles 17 nye udstillinger, nye show, nye skoleværksteder, nye skolemateriale og nye kommercielle aktiviteter.

### Betydningsfulde hændelser, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

## LEDELSESBERETNING

### Forventninger til fremtiden

2016 bliver et svært år for Experimentarium. Vi lukker vores midlertidige udstilling på Papirøen den 16. maj og åbner først op for gæster i det nye Experimentarium i 2017. Selv om der gennemføres en gennemgribende tilpasning af organisationen, betyder de manglende indtægter i lukkeperioden og forsinkelsen i byggeriet, at budgettet for 2016 viser et underskud i størrelsesordenen 22-25 mio. kr. Kapitalen i selskabet kan blive udfordret med et resultat i ovennævnte størrelsesorden.

Til gengæld ser vi frem til 2017, hvor vi åbner et nyt og væsentlig større Experimentarium med nye udstillinger og masser af spændende aktiviteter. Dette forventer vi vil afspejle sig i besøgstallet for det nye fantastiske science center.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Experimentarium for 2015 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse C, mellemstor virksomhed.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når 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.

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 eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved normal afskrivning. Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

### Koncernregnskab

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Experimentarium samt dattervirksomhed, hvori Experimentarium direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af modervirksomhedens og dattervirksomhedens årsregnskab ved sammenlægning af ensartede regnskabsposter. Ved konsolideringen foretages fuld eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Positive forskelsbeløb mellem anskaffelsessværdi og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser, inklusiv hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under immaterielle anlægsaktiver som goodwill og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid, dog maksimalt 20 år. Negative forskelsbeløb, der modsvarer en forventet ugunstig udvikling i de pågældende virksomheder, indregnes i balancen som negativ goodwill under periodeafgrænsningsposter og indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at den ugunstige udvikling realiseres.



**ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS****RESULTATOPGØRELSEN****Nettoomsætning**

Som indtægtskriterium anvendes for entréindtægter m.v. betalingstidspunktet, og for salg af varer- og tjenesteydelser, faktureringstidspunktet.

Tilsagn om tilskud til hel eller delvis dækning af konkrete projekter indtægtsføres i takt med at omkostningerne vedrørende projekterne udgiftsføres. Indtægter ved udlejning mv. af udstillinger, indtægtsføres over udlejningsperioden.

Tilsagn om tilskud, der ydes til anskaffelse af opstillinger, fratrækkes i aktivets anskaffelsessum/kostpris.

**Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets entreindtægter mv. Herunder indgår omkostninger til reparation og vedligeholdelse af den permanente udstilling. Omkostninger i forbindelse med ideudvikling og forprojektering af særudstillinger udgiftsføres i det regnskabsår disse afholdes. Omkostninger til opbygning og drift af særudstillinger udgiftsføres over udstillingsperioden.

Andre eksterne omkostninger indeholder endvidere omkostninger til markedsføring samt til løbende administration, herunder lokale- og kontorholdsomkostninger samt vareforbrug.

**Andre driftsindtægter/-omkostninger**

Andre driftsindtægter og -omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes væsentligste aktiviteter.

**Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusiv feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

**Finansielle indtægter og omkostninger**

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### BALANCEN

#### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid. Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

	Brugstid	Restværdi
Bygninger.....	30 år	0%
Indretning af lokaler.....	30 år	0%
Opstillinger.....	7 år	0%
Driftsmateriel og inventar.....	5-7 år	0%
Edb.....	3 år	0%

Småanskaffelser med en kostpris under 12,3 tkr. pr. enhed indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen i anskaffelsesåret.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under afskrivninger.

#### Finansielle anlægsaktiver

Finansielle anlægsaktiver omfatter obligationer, der ikke forventes afhændet. Disse obligationer måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i moderfondens balance efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderfondens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Nettoposkrivning af kapitalandele i dattervirksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoposkrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien. Ved køb af dattervirksomheder anvendes overtagelsesmetoden, jf. beskrivelse ovenfor under koncernregnskabet.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi, i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomhedernes underbalance.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. I tilfælde, hvor nettorealiseringsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer opgøres som anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

### Tilgodehavender

Tilsagn om tilskud indregnes, når Experimentarium har opnået bindende tilsagn om tilskud. Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

### Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

### Andre hensatte forpligtelser

Tilsagn om tilskud til anskaffelse af større aktiver med længerevarende værdi indregnes som periodiseret tilskud under forpligtelser. Tilskud indregnes i resultatopgørelsen i takt med afskrivning på det tilskudsberettigede aktiv.

### Gældsforpligtelser

Gæld i øvrigt måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

### 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.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til kursen på transaktionsdagen.

**ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS****PENGESTRØMSOPGØRELSE**

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømmene for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet:

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet:

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet:

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af selskabskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån samt afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider:

Likvider omfatter kassekredit og likvide beholdninger.

**NØGLETAL**

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Soliditetsgrad:

$$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoritetsint., ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$$

Nøgletallene følger i al væsentlighed Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger



**RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER**

	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2015 tkr.	2014 tkr.	2015 tkr.	2014 tkr.
<b>INDTÆGTER.....</b>		<b>64.348</b>	<b>64.057</b>	<b>64.348</b>	<b>64.057</b>
Vareforbrug.....		-2.892	-5.326	-2.892	-5.326
Andre indtægter.....		5.004	3.712	5.004	3.712
Eksterne omkostninger.....		-19.311	-10.219	-19.291	-10.193
<b>BRUTTORESULTAT.....</b>		<b>47.149</b>	<b>52.224</b>	<b>47.169</b>	<b>52.250</b>
Personaleomkostninger.....	1	-48.215	-47.970	-48.135	-47.910
Af- og nedskrivninger.....		-5.500	-8.148	-5.500	-8.148
<b>DRIFTSRESULTAT .....</b>		<b>-6.566</b>	<b>-3.894</b>	<b>-6.466</b>	<b>-3.808</b>
Indtægter af kapitalandele.....		0	0	-1.990	-86
Andre finansielle indtægter.....		21	79	1.911	79
Andre finansielle omkostninger.....		-55	0	-55	0
<b>ÅRETS RESULTAT .....</b>		<b>-6.600</b>	<b>-3.815</b>	<b>-6.600</b>	<b>-3.815</b>
<b>KONCERNENS ANDEL AF ÅRETS RESULTAT.....</b>		<b>-6.600</b>	<b>-3.815</b>		
<b>FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING</b>					
Overført resultat.....				-6.600	-3.815
<b>I ALT.....</b>				<b>-6.600</b>	<b>-3.815</b>

## BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2015 tkr.	2014 tkr.	2015 tkr.	2014 tkr.
Grunde og bygninger.....		362.231	194.249	35.133	39.179
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		5.399	20.288	5.399	20.288
Materielle anlægsaktiver.....	2	367.630	214.537	40.532	59.467
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder.....		0	0	47.882	49.872
Andre værdipapirer.....		389	856	389	856
Finansielle anlægsaktiver.....	3	389	856	48.271	50.728
<b>ANLÆGSAKTIVER.....</b>		<b>368.019</b>	<b>215.393</b>	<b>88.803</b>	<b>110.195</b>
Råvarer og hjælpematerialer.....		243	624	243	624
Varebeholdninger.....		243	624	243	624
Tilgodehavender fra salg.....		3.502	4.324	3.502	4.324
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		0	0	287.454	115.389
Andre tilgodehavender.....		13.055	44.578	4.697	41.399
Periodeafgrænsningsposter.....		23.739	27.879	23.739	27.879
Tilgodehavender.....		40.296	76.781	319.392	188.991
Likvider.....		21.956	114.011	21.956	106.979
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER.....</b>		<b>62.495</b>	<b>191.416</b>	<b>341.591</b>	<b>296.594</b>
<b>AKTIVER.....</b>		<b>430.514</b>	<b>406.809</b>	<b>430.394</b>	<b>406.789</b>

## BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2015 tkr.	2014 tkr.	2015 tkr.	2014 tkr.
Grundkapital.....		300	300	300	300
Dispositionsfond.....		7.378	13.978	7.378	13.978
<b>EGENKAPITAL.....</b>	<b>4</b>	<b>7.678</b>	<b>14.278</b>	<b>7.678</b>	<b>14.278</b>
Andre hensættelser.....		368.251	337.260	368.251	337.260
<b>HENSATTE FORPLIGTELSER.....</b>		<b>368.251</b>	<b>337.260</b>	<b>368.251</b>	<b>337.260</b>
Gæld til pengeinstitutter.....		9.816	0	9.816	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		4.420	14.783	4.420	14.783
Anden gæld.....		9.650	6.411	9.530	6.391
Periodeafgrænsningsposter.....		30.699	34.077	30.699	34.077
Kortfristede gældsforpligtelser.....		54.585	55.271	54.465	55.251
<b>GÆLDSFORPLIGTELSER.....</b>		<b>54.585</b>	<b>55.271</b>	<b>54.465</b>	<b>55.251</b>
<b>PASSIVER.....</b>		<b>430.514</b>	<b>406.809</b>	<b>430.394</b>	<b>406.789</b>
Eventualposter mv.	5				
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	6				

**PENGESTRØMSOPGØRELSE**

	<b>Koncernen</b>		<b>Moderselskabet</b>	
	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>tkr.</b>	<b>tkr.</b>	<b>tkr.</b>	<b>tkr.</b>
Årets resultat.....	-6.600	-3.815	-6.600	-3.815
Årets afskrivninger tilbageført.....	5.500	8.148	5.500	8.148
Resultat af tilknyttede selskaber.....	0	0	1.990	86
Urealiserede kursavancer tilbageført.....	0	-13	0	-13
Tilskud til køb af ejendom.....	1.533	1.533	1.533	1.533
Ændring i varebeholdninger.....	382	228	382	228
Ændring i tilgodehavender.....	36.485	23.852	-130.401	5.777
Ændring i kortfristet gæld.....	-10.502	23.425	-10.602	23.415
Andre pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter.....	45.209	100.436	45.209	100.436
<b>PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITETER.....</b>	<b>72.007</b>	<b>153.794</b>	<b>-92.989</b>	<b>135.795</b>
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-174.345	-61.482	-2.317	-517
Salg af materielle anlægsaktiver.....	0	448	0	448
Køb af finansielle anlægsaktiver.....	0	0	0	-49.500
Salg af finansielle anlægsaktiver.....	467	309	467	309
Afskrevet på "Opfindelser" ikke aktiveret.....	0	-386	0	-386
<b>PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....</b>	<b>-173.878</b>	<b>-61.111</b>	<b>-1.850</b>	<b>-49.646</b>
<b>ÆNDRING I LIKVIDER.....</b>	<b>-101.871</b>	<b>92.683</b>	<b>-94.839</b>	<b>86.149</b>
Likvider 1. januar.....	114.011	21.328	106.979	20.830
<b>LIKVIDER 31. DECEMBER.....</b>	<b>12.140</b>	<b>114.011</b>	<b>12.140</b>	<b>106.979</b>
Likvider 31. december specificeres således:				
Likvider.....	21.956	114.011	21.956	106.979
Gæld til pengeinstitutter.....	-9.816	0	-9.816	0
<b>LIKVIDER, NETTOGÆLD.....</b>	<b>12.140</b>	<b>114.011</b>	<b>12.140</b>	<b>106.979</b>

## NOTER

	Koncernen		Moderselskabet		Note
	2015 tkr.	2014 tkr.	2015 tkr.	2014 tkr.	
<b>Personaleomkostninger</b>					<b>1</b>
Gennemsnitligt antal medarbejdere..	84	101	84	101	
Løn og gager.....	45.324	44.930	45.244	44.870	
Pensioner .....	524	538	524	538	
Andre omkostninger til social sikring..	956	219	956	219	
Andre personaleomkostninger.....	1.411	2.283	1.411	2.283	
	<b>48.215</b>	<b>47.970</b>	<b>48.135</b>	<b>47.910</b>	
Vederlag til direktion.....	1.133	1.125	1.133	1.125	
Vederlag til bestyrelse.....	385	350	305	290	
	<b>1.518</b>	<b>1.475</b>	<b>1.438</b>	<b>1.415</b>	

## Materielle anlægsaktiver

2

	Koncernen	
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris 1. januar 2015.....	259.255	71.958
Tilgang.....	172.028	2.317
Afgang.....	-39.372	-26.841
<b>Kostpris 31. december 2015.....</b>	<b>391.911</b>	<b>47.434</b>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2015.....	65.006	51.670
Afskrivninger solgte aktiver.....	-37.438	-11.532
Årets afskrivninger .....	2.112	1.897
<b>Af- og nedskrivninger 31. december 2015.....</b>	<b>29.680</b>	<b>42.035</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015.....</b>	<b>362.231</b>	<b>5.399</b>
	Moderselskabet	
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris 1. januar 2015.....	104.185	71.958
Tilgang.....	0	2.317
Afgang.....	-39.372	-26.841
<b>Kostpris 31. december 2015.....</b>	<b>64.813</b>	<b>47.434</b>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2015.....	65.006	51.670
Afskrivninger solgte aktiver.....	-37.438	-11.532
Årets afskrivninger .....	2.112	1.897
<b>Af- og nedskrivninger 31. december 2015.....</b>	<b>29.680</b>	<b>42.035</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015.....</b>	<b>35.133</b>	<b>5.399</b>

## NOTER

## Finansielle anlægsaktiver

Note

3

	<u>Koncernen</u>	
		Andre værdipapirer
Kostpris 1. januar 2015.....		856
Afgang.....		-467
Kostpris 31. december 2015.....		389
Saldo 31. december 2015.....		389
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015.....		389

	<u>Moderselskabet</u>	
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Andre værdipapirer
Kostpris 1. januar 2015.....	50.000	856
Afgang.....	0	-467
Kostpris 31. december 2015.....	50.000	389
Opskrivninger 1. januar 2015.....	-128	0
Reg. årets resultat.....	-1.890	0
Årets opskrivninger .....	-100	0
Opskrivninger 31. december 2015.....	-2.118	0
Saldo 31. december 2015.....	47.882	389
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015.....	47.882	389

## NOTER

## Egenkapital

Note

4

	Koncernen		
	Grundkapital	Dispositions- fond	I alt
Egenkapital 1. januar 2015.....	300	13.978	14.278
Forslag til årets resultatdisponering.....	0	-6.600	-6.600
<b>Egenkapital 31. december 2015.....</b>	<b>300</b>	<b>7.378</b>	<b>7.678</b>

	Moderselskabet		
	Grundkapital	Dispositions- fond	I alt
Egenkapital 1. januar 2015.....	300	13.978	14.278
Forslag til årets resultatdisponering.....	0	-6.600	-6.600
<b>Egenkapital 31. december 2015.....</b>	<b>300</b>	<b>7.378</b>	<b>7.678</b>

## Eventualposter mv.

5

Fonden har indgået leje- og leasingforpligtelser med en årlig ydelse på 608 tkr. Restløbetiden andrager 32 måneder pr. 31.12.15 og en samlet restforpligtelse på 1.623 tkr.

## Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

6

Ingen.