



**GASA ODENSE FRUGT-GRØNT, A.m.b.a.**

**ÅRSRAPPORT 2015**

CVR nr. 10 63 94 76

Godkendt på Selskabets ordinære generalforsamling, den 23. februar 2016

Dirigent:

## Indhold

|  |    |
|--|----|
| Ledelsespåtegning .....                        | 3  |
| Den uafhængige revisors erklæringer .....      | 4  |
| Udtalelse om ledelsesberetningen .....         | 5  |
| Ledelsesberetning.....                         | 6  |
| Selskabsoplysninger .....                      | 6  |
| Hoved-og nøgletal.....                         | 7  |
| Beretning.....                                 | 8  |
| Årsregnskab 1. januar - 31. december 2015..... | 10 |
| Anvendt regnskabspraksis .....                 | 10 |

## Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015 for GASA Odense Frugt – Grønt, A.m.b.a..

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktivitet og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for selskabets finansielle stilling.

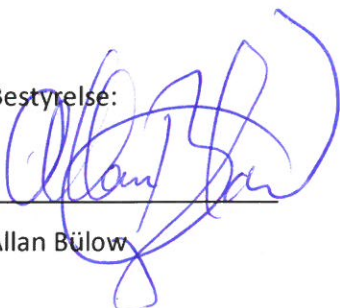
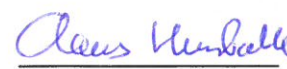
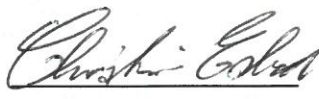
Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense, den 29. januar 2016

Direktion:

  
\_\_\_\_\_  
Jens Nannerup

Bestyrelse:

  
\_\_\_\_\_  
Allan Bülow  
\_\_\_\_\_  
Niels Ege Nielsen  
\_\_\_\_\_  
Claus Hunsballe  
\_\_\_\_\_  
Christian Esbech  
\_\_\_\_\_  
Peter Christiansen Krage

## Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i GASA Odense Frugt - Grønt, A.m.b.a.

### Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for GASA Odense Frugt - Grønt, A.m.b.a. for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse 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 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 vurderingen 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 selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Odense, den 29. januar 2016

**Ernst & Young**

Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28



Søren Smedegaard Hvid  
statsaut. Revisor

## Ledelsesberetning

### Selskabsoplysninger

GASA Odense Frugt – Grønt A.m.b.a.  
Lavsenvænget 20  
5200 Odense V

Telefon: 65 25 60 00  
Telefax: 65 25 60 25  
Hjemmeside: [www.gasaodense.dk](http://www.gasaodense.dk)  
E-mail: [fg@gasaodense.dk](mailto:fg@gasaodense.dk)

CVR-nr.: 10 63 94 76  
Stiftet: 29. maj 1929  
Hjemstedskommune: Odense  
Regnskabsår: 1. januar – 31. december

#### Bestyrelse

Allan Bülow (Formand)  
Niels Ege Nielsen (Næstformand)  
Claus Hunsballe  
Christian Esbech  
Peter Christiansen Krage

#### Direktion

Jens Nannerup, Administrerende direktør

#### Revision

Ernst & Young P/S  
Englandsgade 25, 5000 Odense C, Denmark

## Hoved-og nøgletal

| tkr. | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|------|------|------|------|------|------|
|------|------|------|------|------|------|

### Hovedtal

|                                  |               |               |                |               |                |
|----------------------------------|---------------|---------------|----------------|---------------|----------------|
| Nettoomsætning                   | 380.861       | 341.335       | 316.199        | 325.036       | 310.820        |
| Bruttoresultat                   | 9.889         | 10.623        | 4.306          | 13.020        | 2.949          |
| Resultat af ordinær primær drift | 2.046         | 1.971         | -12.787        | 2.185         | -9.581         |
| Finansielle poster               | -407          | -946          | -1.046         | -1.111        | -570           |
| <b>Årets resultat</b>            | <b>1.242</b>  | <b>1.056</b>  | <b>-13.791</b> | <b>1.052</b>  | <b>-13.053</b> |
| <b>Balancesum</b>                | <b>49.032</b> | <b>49.576</b> | <b>45.715</b>  | <b>53.937</b> | <b>49.743</b>  |

|                    |               |               |               |               |               |
|--------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| <b>Egenkapital</b> | <b>20.860</b> | <b>19.618</b> | <b>18.562</b> | <b>32.352</b> | <b>31.300</b> |
|--------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|

|  |              |             |               |              |              |
|--|--------------|-------------|---------------|--------------|--------------|
| Pengestrøm fra driftsaktiviteten           | 2.598        | -2.461      | -6.646        | 7.875        | -18.692      |
| Pengestrøm fra investeringsaktiviteten     | 71           | -397        | -1.457        | -3.505       | 30.286       |
| Heraf til investering i materielle aktiver | -179         | -397        | -1.457        | -5.508       | -903         |
| Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten    | -381         | 2.241       | -1.066        | 3.666        | -2.213       |
| <b>Pengestrøm i alt</b>                    | <b>2.288</b> | <b>-617</b> | <b>-9.169</b> | <b>8.036</b> | <b>9.381</b> |

### Nøgletal

|                        |       |       |        |       |        |
|------------------------|-------|-------|--------|-------|--------|
| Overskudsgrad          | 0,5%  | 0,6%  | -4,0%  | 0,7%  | -3,8%  |
| Soliditetsgrad         | 42,5% | 39,6% | 40,9%  | 60,0% | 62,9%  |
| Afkastningsgrad        | 4,3%  | 4,1%  | -31,9% | 4,6%  | -24,7% |
| Egenkapitalforrentning | 2,5%  | 2,1%  | -74,3% | 3,3%  | -33,9% |

|  |           |           |           |           |           |
|--|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| <b>Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede</b> | <b>11</b> | <b>13</b> | <b>14</b> | <b>17</b> | <b>23</b> |
|--|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger og Nøgletal 2015". Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

## Beretning

### Virksomhedens hovedaktivitet

Selskabets hovedaktiviteter har i lighed med tidligere år bestået af at afsætte andelshavernes frugt- og grønsagsproduktion. Hovedaktiviteten suppleres med tilkøb fra andre danske producenter og import fra udlandet.

### Udviklingen i virksomhedens aktiviteter og økonomiske forhold

I løbet af 2015 har virksomheden arbejdet på at implementere ambitionen om et større og dygtigere GASA Odense Frugt Grønt A.m.b.a. Der er arbejdet med at øge andelen af økologiske produkter, og salget af økologiske produkter er fordoblet i 2015 sammenlignet med 2014. Yderligere har der været fokus på at øge udbuddet af spisekartofler med pakkede varer direkte fra producenter. På dette område forventes vækst til 2016.

De tilknyttede avleres bedrifter er i positiv udvikling, ligesom det vurderes, at markedspositionen har udviklet sig tilfredsstillende, samlet set.

Inden for salget har der været fokuseret på en tættere dialog imellem producenterne, salgsorganisationen og kunderne, med det formål at afsætningen udvikles med udgangspunkt i det enkelte medlems bedrift. Arbejdet med at øge eksportomsætningen er lykkedes, og har medført øget salg, til gavn for avlerne.

Nettoomsætningen er steget fra 341 mio. kr. til 380 mio. kr. svarende til en stigning på ca. 11%. Stigningen skyldes, at medlemmers produktionsomfang er i vækst, og vi er lykkedes godt med at afsætte medlemmernes produktion. 95% af medlemsvirksomhederne har således udvidet produktionen i 2015 sammenlignet med året før. Resultatmæssigt blev der i december efterreguleret i salgsafgifterne med 16%, hvilket vurderes som tilfredsstillende.

Det er i årets løb besluttet at lukke den selvstændige lagerdrift. Således blev lager, handling og logistik outsourcet fra maj 2015 og dermed gjort til variable omkostninger. Dette har reduceret risiko og de faste omkostninger betydeligt. ULO-faciliteterne blev derefter medio året overdraget til GASA Group, hvorved lagerlejen på Lavsenvænget 1 tillige ophørte.

Udlejningsejendommene på Lavsenvænget 2-24, som andrager ca. 2000 m<sup>2</sup> erhvervslejemål, er blevet opgraderet og yderlig renovering igangsat til forventet afslutning primo 2016, da et større lejemål er blevet udlejet.

Virksomheden har ved udgangen af 2015 en egenkapital på 20,8 mio. kr. og en soliditetsgrad på 42%, hvilket vurderes at være meget passende i forhold til balancen, som ved årets udgang udgøre 49 mio. kr.

### Usædvanlige forhold

Virksomhedens tidligere placering på Faaborgvej 248 gav problemer, og derfor blev virksomheden primo 2014 flyttet. Placeringen på Faaborgvej 248 forårsagede betydelige økonomiske tab og efter fraflytningen er sagerne blevet juridisk forfulgt med sagsanlæg mod udlejer og mod virksomhedens tidligere juridiske



rådgiver. Udlejer har tillige rejst et erstatningskrav over for virksomheden. Der ventes ingen afgørelser før tidligst medio 2016.

### **Miljøforhold**

Gasa Odense arbejder efter en model, så flest mulige varer sendes direkte fra producent til kunden. Dette giver en mere CO<sub>2</sub>-venlig logistik. Herudover gives der tilskud til medlemmernes investeringer i miljøforbedringer på de enkelte bedrifter.

### **Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning**

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

### **Virksomhedens forventede udvikling**

Fra 2015 til 2016 vil antallet af andelshavere stige, da Gartneriet Regnemarken er andelshaver fra 1. januar 2016 og den økologiske producent Peter Sørensen bliver andelshaver fra 1. juni 2016. De fleste avlere forventes forsat at kunne udvikle deres bedrifter, hvorved der samlet forventes en omsætningsfremgang på medlemsvarer. I tilkøbsregi forventes en mindre salgsvækst, primært drevet ved servicering af danske gartnerier, som ikke er andelshavere. Således forventes det samlede salg for 2016 at blive højere end 2015.

I løbet af foråret 2016 vil det kommercielle team blive udvidet, for bedre at kunne forfølge de mange muligheder i markedet og samtidig kunne forbedre serviceringen af kunderne og avlerne. For at udvikle eksporten vil virksomheden for første gang deltage på Fruit Logistica messen i Berlin. Derudover bliver virksomheden IFS broker certificeret, således hele forsyningskæden fra jord til bord bliver et veldokumenteret sikkert valg.

Virksomhedens omkostningsniveau er i balance med det forventede aktivitets- og indkomstniveau. På baggrund heraf budgetteres der i 2016 med et overskud på niveau med det realiserede resultat for 2015.

### **Udviklingsaktiviteter og investeringer**

Virksomheden har som producentorganisation mulighed for at søge EU-tilskud til investeringer via en driftsfond. Investeringerne i 2015 foretages primært decentralt hos de enkelte medlemmer, hvor der investeres i miljøforbedringer, forbedring af produktkvalitet, øget produktivitet samt rådgivning.

Virksomheden betaler 5 % af investeringsbeløbet, medlemmerne betaler 45 % og det resterende investeringsbeløb ydes som tilskud fra EU.

Den samlede investeringsramme indenfor driftsfonden i 2016 beløber sig til cirka 20 mio.kr.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december 2015

### Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for GASA Odense Frugt – Grønt, A.m.b.a. for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed. Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

#### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

#### Resultatopgørelse

##### *Nettoomsætning*

Selskabets nettoomsætning genereres af salg af frugt og grønt og hermed forbundne tjenesteydelser.

Ved indgåelse af salgskontrakter, der består af flere separate salgstransaktioner, opdeles kontraktsummen på de enkelte salgstransaktioner efter den relative dagsværdimode. De separate salgstransaktioner indregnes som nettoomsætning, når kriterierne gældende for salg af varer, tjenesteydelser eller entreprisekontrakter er opfyldt.

En kontrakt opdeles på enkelttransaktioner, når dagsværdien af de enkelte salgstransaktioner kan opgøres pålideligt, og salgs-transaktionerne hver især har selvstændig værdi for køber. Salgstransaktioner vurderes at have selvstændig værdi for køber, når transaktionen er individuelt identificerbar og normalt sælges enkeltvis.

Nettoomsætningen måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

##### *Omsætning fra salg af varer*

Indtægter fra salg af varer, hvilket omfatter salg af frugt og grønt, indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

### ***Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer***

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter afregning til medlemmer, tilkøb fra ikke medlemmer samt direkte omkostninger ved vareomsætningen.

### ***Andre eksterne omkostninger***

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingaftaler m.v.

### ***Administrationsomkostninger***

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration af selskabet, herunder omkostninger til det administrative personale, kontorlokaler og kontoromkostninger samt afskrivninger.

### ***Personaleomkostninger***

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

### ***Andre driftsindtægter***

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter.

### ***Indtægter og omkostninger fra kapitalandele i associerede virksomheder***

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

### ***Finansielle indtægter og omkostninger***

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og – tab vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta m.v.

### ***Skat af årets resultat***

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til bevægelser direkte i egenkapitalen.

## Balance

### *Immaterielle anlægsaktiver*

Immaterielle anlægsaktiver omfatter IT-software, herunder licenser, og måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der foretages lineære afskrivninger over den vurderede økonomiske levetid. Afskrivningsperioden overstiger ikke 3-10 år.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

### *Materielle anlægsaktiver*

Grunde og bygninger, indretning af lejede lokaler samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Afskrivningsgrundlaget er kostprisen med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

|   |         |
|---|---------|
| Bygninger                               | 50 år   |
| Indretning af lejede lokaler            | 5-20 år |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 3-10 år |

Afskrivninger indregnes i resultatopgørelsen under afskrivninger.

Grunde og bygninger vil efter en individuel vurdering blive opskrevet til dagsværdi, såfremt ledelsen vurderer dette som retvisende. Såfremt der foretages opskrivning vil opskrivninger og tilbageførsel heraf med fradrag af udskudt skat indregnes direkte i egenkapitalen. Dagsværdien fastsættes på grundlag af en ekstern vurdering, som er baseret på en tilbagediskontering af de forventede fremtidige pengestrømme.

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

### *Leasingkontrakter*

Leasingkontrakter vedrørende anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning til opgjort kostpris svarende til dagsværdien eller (hvis lavere) til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod eller den alternative lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver afskrives som øvrige tilsvarende anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationel leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter m.v.

### **Værdiforringelse af anlægsaktiver**

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

### **Varebeholdninger**

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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

### **Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Tilgodehavender, hvorpå der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med selskabets og koncernens kreditrisikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonterings-sats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

### ***Kapitalandele i associerede virksomheder***

Kapitalandele i associerede virksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedens indre værdi opgjort efter modervirksomhedens 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.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles ved den indre værdis metode (equity metoden), og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi, i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Hvis 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 den associerede virksomheds underbalance.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. Ikke-afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter og omkostninger fra associerede virksomheder.

Ved køb af nye associerede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der indregnes en hensat forpligtelse til dækning af omkostninger ved besluttede omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

### ***Egenkapital – udbytte***

Afskrivningsfonden omfatter en vedtægtsbestemt binding på egenkapitalen. Afskrivningsfonden hidrører fra tidligere år, hvor afdrag på prioritetsgæld har oversteget de foretagne bygningsafskrivninger.

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder i forhold til kostpris.

Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn.

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

### **Selskabsskat og udskudt skat**

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster og for betalte aconto skatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som "Tilgodehavende selskabsskat" eller "Skyldig selskabsskat".

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill og kontorejendomme samt andre poster, hvor midlertidige forskelle – bortset fra virksomhedsovertagelser – er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed og jurisdiktion.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i Danmark, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

### **Gældsforpligtelser**

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris, svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealisationværdi.

### **Pengestrømsopgørelse**

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider og selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

#### **Pengestrøm fra driftsaktivitet**

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

#### **Pengestrøm fra investeringsaktivitet**

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af materielle og finansielle anlægsaktiver.

### Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet omfatter optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld m.v.

### Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

### Nøgletal

Nøgletal er beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger og Nøgletal 2015".

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

|                        |  |
|------------------------|--|
| Overskudsgrad          | $\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$                   |
| Soliditetsgrad         | $\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Passiver ultimo}}$                        |
| Afkastningsgrad        | $\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlige operative aktiver}}$ |
| Operative aktiver      | Aktiver i alt, fratrukket likvide beholdninger og andre rentebærende aktiver                 |
| Egenkapitalforrentning | $\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$    |



## Resultatopgørelse

| tkr.  | Note | 2015         | 2014          |
|---|------|--------------|---------------|
| <b>Nettoomsætning</b>   |      | 380.861      | 341.335       |
| Andre driftsindtægter   |      | 2.095        | 2.905         |
| Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer                      |      | -367.066     | -325.161      |
| Andre eksterne omkostninger                                       | 1    | -6.001       | -8.109        |
| <b>Bruttoresultat</b>   |      | <b>9.889</b> | <b>10.970</b> |
| Personaleomkostninger   | 2    | -7.329       | -7.837        |
| Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver | 3    | -514         | -1.162        |
| <b>Resultat af ordinær primær drift</b>                           |      | <b>2.046</b> | <b>1.972</b>  |
| Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder             |      | -397         | 31            |
| Finansielle indtægter   | 4    | 468          | 0             |
| Finansielle omkostninger  | 4    | -875         | -947          |
| <b>Ordinært resultat før skat</b>                                 |      | <b>1.242</b> | <b>1.056</b>  |
| Skat af ordinært resultat   | 5    | 0            | 0             |
| <b>Årets resultat</b>   |      | <b>1.242</b> | <b>1.056</b>  |
| <b>Resultatdisponering</b>  |      |              |               |
| Reserver for nettoopskrivninger                                   |      | -647         | 31            |
| Overført resultat   |      | 1.889        | 1.025         |
|   |      | <b>1.242</b> | <b>1.056</b>  |

## Balance

| tkr.  | Note | 2015          | 2014          |
|---|------|---------------|---------------|
| <b>AKTIVER</b>                              |      |               |               |
| <b>Anlægsaktiver</b>                        |      |               |               |
| <b>Immaterielle Anlægsaktiver</b>           | 6    |               |               |
| IT Software                                 |      | 563           | 1.025         |
|   |      | <b>563</b>    | <b>1.025</b>  |
| <b>Materielle Anlægsaktiver</b>             | 7    |               |               |
| Grunde og Bygninger                         |      | 7.420         | 7.637         |
| Driftsmateriel og inventar                  |      | 0             | 18            |
|   |      | <b>7.420</b>  | <b>7.655</b>  |
| <b>Finansielle Anlægsaktiver</b>            | 8    |               |               |
| Kapitalandele i Associerede Virksomheder    |      | 900           | 1.547         |
|   |      | <b>900</b>    | <b>1.547</b>  |
| <b>Anlægsaktiver i alt</b>                  |      | <b>8.883</b>  | <b>10.227</b> |
| <b>Omsætningsaktiver</b>                    |      |               |               |
| <b>Varebeholdninger</b>                     |      |               |               |
| Handelsvarer og emballage                   |      | 28            | 943           |
|   |      | <b>28</b>     | <b>943</b>    |
| <b>Tilgodehavender</b>                      |      |               |               |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser |      | 32.634        | 30.171        |
| Andre tilgodehavender                       |      | 7.487         | 8.008         |
|   |      | <b>40.121</b> | <b>38.179</b> |
| <b>Likvide beholdninger</b>                 |      | 0             | 226           |
| <b>Omsætningsaktiver i alt</b>              |      | <b>40.149</b> | <b>39.349</b> |
| <b>AKTIVER I ALT</b>                        |      | <b>49.032</b> | <b>49.576</b> |

## Balance

| tkr.   | Note | 2015          | 2014          |
|--|------|---------------|---------------|
| <b>PASSIVER</b>  |      |               |               |
| <b>Egenkapital</b>   |      |               |               |
| Afskrivningsfond   |      | 0             | 1.685         |
| Reserve for nettoopskrivninger efter den indre værdis metode |      | 277           | 924           |
| Opskrivningshenlæggelser                                     |      | 3.092         | 3.092         |
| Overført resultat  |      | 17.491        | 13.917        |
| <b>Egenkapital i alt</b>                                     | 9    | <b>20.860</b> | <b>19.618</b> |
| <b>Gældsforpligtelser</b>                                    |      |               |               |
| <b>Langfristede gældsforpligtelser</b>                       | 11   |               |               |
| Kreditinstitutter  |      | 4.955         | 5.342         |
| <b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>                       |      |               |               |
| Kortfristet del af langfristet gæld                          |      | 383           | 377           |
| Kreditinstitutter  |      | 2.285         | 4.799         |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser                     |      | 14.017        | 11.029        |
| Anden gæld   | 14   | 6.531         | 8.410         |
|  |      | 23.217        | 24.615        |
| <b>Gældsforpligtelser i alt</b>                              |      | <b>28.172</b> | <b>29.957</b> |
| <b>PASSIVER I ALT</b>  |      | <b>49.032</b> | <b>49.576</b> |
| <br>   |      |               |               |
| Udskudt skat   | 10   |               |               |
| Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.            | 12   |               |               |
| Pantsætninger og sikkerhedsstillelser                        | 13   |               |               |
| Nærtstående parter   | 15   |               |               |

### Egenkapitalopgørelse

| tkr.                              | Garanti-<br>kapital | Reserve for<br>nettop-<br>skrivninger<br>efter den<br>indre<br>værdi-<br>metode | Opskriv-<br>ningshen-<br>læggelse | Overført<br>resultat | I alt         |
|-----------------------------------|---------------------|---|-----------------------------------|----------------------|---------------|
| Egenkapital 01.01.2015            | 0                   | 924   | 3.092                             | 15.602               | 19.618        |
| Garantikapital                    | 115                 | 0   | 0                                 | 0                    | 0             |
| Ikke indbetalt garantikapital     | -115                | 0   | 0                                 | 0                    | 0             |
| Overført, jvf resultatdisponering | 0                   | -647  | 0                                 | 1.889                | 1.242         |
| <b>Egenkapital 31.12.15</b>       | <b>0</b>            | <b>277</b>  | <b>3.092</b>                      | <b>17.491</b>        | <b>20.860</b> |

De seneste 5 års ændringer af andelskapitalen specificeres således:

|                         | 2015     | 2014     | 2013     | 2012     | 2011     |
|-------------------------|----------|----------|----------|----------|----------|
| Saldo 01.01.2015        | 0        | 0        | 0        | 0        | 0        |
| <b>Saldo 31.12.2015</b> | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>0</b> |

## Pengestrømsopgørelse

| tkr.  | Note | 2015          | 2014          |
|---|------|---------------|---------------|
| Resultat af ordinær primær drift                                      |      | 2.046         | 1.971         |
| Af-og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver      |      | 876           | 2.056         |
| <b>Pengestrøm fra primær drift før ændring i driftskapital</b>        |      | <b>2.922</b>  | <b>4.027</b>  |
| Ændring i varebeholdninger  |      | 915           | -568          |
| Ændring i tilgodehavender   |      | -1.942        | -9.519        |
| Ændring i leverandørgæld og anden gæld                                |      | 1.109         | 4.546         |
| <b>Pengestrøm fra primær drift</b>                                    |      | <b>3.005</b>  | <b>-1.514</b> |
| Finansielle indtægter   |      | 468           | 0             |
| Finansielle omkostninger  |      | -875          | -947          |
| <b>Pengestrøm fra ordinær drift før ekstraordinære poster og skat</b> |      | <b>2.598</b>  | <b>-2.461</b> |
| <b>Pengestrøm fra driftsaktivitet</b>                                 |      | <b>2.598</b>  | <b>-2.461</b> |
| Køb af materielle anlægsaktiver                                       |      | -179          | -397          |
| Kontant udlodning associerede virksomheder                            |      | 250           | 0             |
| <b>Pengestrøm fra investeringsaktivitet</b>                           |      | <b>71</b>     | <b>-397</b>   |
| Afdrag på gæld til kreditinstitutter                                  |      | -381          | -609          |
| Optagelse og afvikling af prioritetsgæld                              |      | 0             | 2.850         |
| <b>Årets pengestrøm</b>   |      | <b>2.288</b>  | <b>-617</b>   |
| Likvider, primo   |      | -4.573        | -3.956        |
| <b>Likvider, ultimo</b>   |      | <b>-2.285</b> | <b>-4.573</b> |

Pengestrømsopgørelsen kan ikke direkte udledes af årsregnskabet's øvrige bestanddele.

## Noter

| tkr.  | <u>2015</u>         | <u>2014</u>         |
|---|---------------------|---------------------|
| <b>1 Andre eksterne omkostninger</b>                                      |                     |                     |
| Salgsomkostninger   | 581                 | 509                 |
| Administrationsomkostninger   | 2.433               | 2.277               |
| Lokaleomkostninger  | 2.233               | 4.459               |
| Driftsfond, jf. note 16   | 754                 | 864                 |
|   | <u><b>6.001</b></u> | <u><b>8.109</b></u> |
| <br>  |                     |                     |
| <b>2 Personaleomkostninger</b>  |                     |                     |
| Lønninger   | 6.326               | 6.768               |
| Pensioner   | 460                 | 514                 |
| Andre omkostninger til social sikring                                     | 98                  | 109                 |
| Øvrige personaleomkostninger  | 446                 | 447                 |
|   | <u><b>7.329</b></u> | <u><b>7.837</b></u> |
| <br>  |                     |                     |
| Vederlag til bestyrelse og direktion                                      | <u><b>1.414</b></u> | <u><b>1.534</b></u> |
| <br>  |                     |                     |
| Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede                                 | <u><b>11</b></u>    | <u><b>13</b></u>    |
| <br>  |                     |                     |
| <b>3 Af-og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver</b> |                     |                     |
| Bygninger   | 396                 | 342                 |
| Indretning af lejede lokaler  | 0                   | 374                 |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar                                   | 0                   | 7                   |
| Gevinst ved salg  | -362                | -894                |
| Immaterielle anlægsaktiver  | 462                 | 586                 |
| Nedskrivning af materielle anlægsaktiver                                  | 18                  | 747                 |
|   | <u><b>514</b></u>   | <u><b>1.162</b></u> |
| <br>  |                     |                     |
| <b>4 Finansielle poster</b>   |                     |                     |
| <b>Indtægter:</b>   |                     |                     |
| Renteindtægter  | 468                 | 0                   |
|   | <u><b>468</b></u>   | <u><b>0</b></u>     |
| <br>  |                     |                     |
| <b>Omkostninger:</b>  |                     |                     |
| Renter, bankgæld  | 428                 | 522                 |
| Renter, prioritetsgæld  | 106                 | 69                  |
| Øvrige finansielle omkostninger   | 341                 | 356                 |
|   | <u><b>875</b></u>   | <u><b>947</b></u>   |

| tkr.                                   | <u>2015</u> | <u>2014</u>        |
|--|-------------|--------------------|
| <b>5 Skat af ordinært resultat</b>     |             |                    |
| Skat af årets resultat                 | <u>0</u>    | <u>0</u>           |
| Betalt skat i årets løb                | <u>0</u>    | <u>0</u>           |
| <br>                                   |             |                    |
| <b>6 Immaterielle anlægsaktiver</b>    |             |                    |
| tkr.                                   |             | <b>IT software</b> |
| Kostpris 01.01.2015                    |             | 6.505              |
| Tilgang                                |             | 0                  |
| Afgang                                 |             | 0                  |
| <b>Kostpris 31.12.2015</b>             |             | <u>6.505</u>       |
| Af- og nedskrivninger 01.01.2015       |             | 5.480              |
| Årets afskrivninger                    |             | 462                |
| Årets nedskrivninger                   |             | 0                  |
| Afgang                                 |             | 0                  |
| <b>Af-og nedskrivninger 31.12.2015</b> |             | <u>5.942</u>       |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 31.12.15</b>  |             | <u>563</u>         |
| <br>                                   |             |                    |
| Kostpris 01.01.2014                    |             | 6.505              |
| Tilgang                                |             | 0                  |
| Afgang                                 |             | 0                  |
| <b>Kostpris 31.12.2014</b>             |             | <u>6.505</u>       |
| Af- og nedskrivninger 01.01.2014       |             | 4.894              |
| Årets afskrivninger                    |             | 586                |
| Årets nedskrivninger                   |             | 0                  |
| Afgang                                 |             | 0                  |
| <b>Af-og nedskrivninger 31.12.2014</b> |             | <u>5.480</u>       |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 31.12.14</b>  |             | <u>1.025</u>       |

7 Materielle anlægsaktiver

| tkr.                                    | Grunde og bygninger | Indretning af lejede lokaler | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | I alt         |
|---|---------------------|------------------------------|---|---------------|
| Kostpris 01.01.2015                     | 15.650              | 3.125                        | 36                                      | 18.811        |
| Tilgang                                 | 179                 | 0                            | 0                                       | 179           |
| Afgang                                  | 0                   | -3.125                       | -36                                     | -3.161        |
| <b>Kostpris 31.12.2015</b>              | <b>15.829</b>       | <b>0</b>                     | <b>0</b>                                | <b>15.829</b> |
| <b>Opskrivninger 01.01.2015</b>         | <b>3.092</b>        | <b>0</b>                     | <b>0</b>                                | <b>3.092</b>  |
| Af- og nedskrivninger 01.01.2015        | 11.105              | 3.125                        | 18                                      | 14.248        |
| Årets afskrivninger                     | 396                 | 0                            | 18                                      | 414           |
| Årets nedskrivninger                    | 0                   | 0                            | 0                                       | 0             |
| Afgang                                  | 0                   | -3.125                       | -36                                     | -3.161        |
| <b>Af- og nedskrivninger 31.12.2015</b> | <b>11.501</b>       | <b>0</b>                     | <b>0</b>                                | <b>11.501</b> |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 31.12.15</b>   | <b>7.420</b>        | <b>0</b>                     | <b>0</b>                                | <b>7.420</b>  |
| Kostpris 01.01.2014                     | 15.253              | 8.909                        | 36                                      | 24.198        |
| Tilgang                                 | 397                 | 0                            | 0                                       | 397           |
| Afgang                                  | 0                   | -5.784                       |   | -5.784        |
| <b>Kostpris 31.12.2014</b>              | <b>15.650</b>       | <b>3.125</b>                 | <b>36</b>                               | <b>18.811</b> |
| <b>Opskrivninger 01.01.2014</b>         | <b>3.092</b>        | <b>0</b>                     | <b>0</b>                                | <b>3.092</b>  |
| Af- og nedskrivninger 01.01.2014        | 10.763              | 7.788                        | 11                                      | 18.562        |
| Årets afskrivninger                     | 342                 | 374                          | 7                                       | 723           |
| Årets nedskrivninger                    | 0                   | 747                          | 0                                       | 747           |
| Afgang                                  | 0                   | -5.784                       | 0                                       | -5.784        |
| <b>Af- og nedskrivninger 31.12.2014</b> | <b>11.105</b>       | <b>3.125</b>                 | <b>18</b>                               | <b>14.248</b> |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 31.12.14</b>   | <b>7.637</b>        | <b>0</b>                     | <b>18</b>                               | <b>7.655</b>  |
| Offentlig ejendomsvurdering             | <b>7.850</b>        |                              |   | <b>7.850</b>  |
| Afskrives over                          | <u>50 år</u>        | <u>5-20 år</u>               | <u>3-10 år</u>                          |               |



| tkr.  | <u>2015</u>       | <u>2014</u>         |
|---|-------------------|---------------------|
| <b>8 Kapitalandele i associerede virksomheder</b> |                   |                     |
| Kostpris 1. januar                                | 623               | 623                 |
| Værdireguleringer 1. januar                       | 924               | 893                 |
| Årets resultat                                    | 72                | 31                  |
| Kontant udlodning i året                          | -250              | 0                   |
| Nedskrivninger                                    | -469              | 0                   |
| Værdireguleringer 31. december                    | 277               | 924                 |
|   | <u><b>900</b></u> | <u><b>1.547</b></u> |

| Navn og hjemsted                        | Selskabs-<br>kapital | Egen-<br>kapital | Årets<br>resultat | Udlodning  | Nedskrivning | Regnskabs-<br>mæssig<br>værdi |
|---|----------------------|------------------|-------------------|------------|--------------|-------------------------------|
|   | tkr.                 | tkr.             | tkr.              | tkr.       | tkr.         | tkr.                          |
| A/S Odense Banankompagni 50 %, Odense   | 500                  | 2.738            | 144               | 250        | -469         | 900                           |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 31.12.2015</b> |                      | <u>2.738</u>     | <u>144</u>        | <u>250</u> | <u>-469</u>  | <u>900</u>                    |

| tkr.                           | <u>2015</u>         | <u>2014</u>         |
|--------------------------------|---------------------|---------------------|
| <b>9 Andre tilgodehavender</b> |                     |                     |
| Tilgodehavende tilskud         | 3.877               | 5.018               |
| Tilgodehavende moms            | 3.604               | 2.457               |
| Øvrige tilgodehavender         | 7                   | 533                 |
|                                | <u><b>7.487</b></u> | <u><b>8.008</b></u> |

## 10 Udskudt skat

Virksomheden har oparbejdet et udskudt skatteaktiv på 12.496 tkr., bl.a. som følge af fremførbare underskud fra tidligere år. Det udskudte skatteaktiv er ikke indregnet i balancen.

## Noter

| tkr.  | <u>2015</u>         | <u>2014</u>         |
|---|---------------------|---------------------|
| <b>11 Langfristede gældsforpligtelser</b>                                   |                     |                     |
| Prioritetsgæld  | 5.338               | 5.719               |
| Langfristet bankgæld  | <u>0</u>            | <u>0</u>            |
|   | <b><u>5.338</u></b> | <b><u>5.719</u></b> |
| <br>Prioritetsgæld og langfristet bankgæld er indregnet således i balancen: |                     |                     |
| Langfristet prioritetsgæld og langfristet bankgæld                          | 4.955               | 5.342               |
| Kortfristet prioritetsgæld og bankgæld                                      | <u>383</u>          | <u>377</u>          |
|   | <b><u>5.338</u></b> | <b><u>5.719</u></b> |

Af den langfristede gæld forfalder 3.410 tkr til betaling efter 5 år.

## 12 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Virksomheden har påtaget sig leasingforpligtelser med en samlet restydelse på 423 t.kr., der forfalder inden for de kommende 5 år. Heraf forfalder 123 t.kr. i 2016

Virksomhedens tidligere placering på Faaborgvej gav problemer, og derfor blev virksomheden primo 2014 flyttet. Placeringen på Faaborgvej forårsagede betydelige økonomiske tab og efter fraflytningen er sagerne blevet juridisk forfulgt med sagsanlæg mod udlejer og mod virksomhedens tidligere juridiske rådgiver. Udlejer har tillige rejst erstatningskrav over for virksomheden. Der ventes ingen afgørelser før tidligst medio 2016.

I forbindelse med virksomhedens overgang til aktieselskabsbeskatning blev formuen opgjort til handelsværdien pr. 1. januar 1996. Det opgjorte beløb er skattepligtigt for Gasa Odense Frugt-Grønt, A.m.b.a, men beskatningen indtræder først, såfremt GASA Odense Frugt-Grønt, A.m.b.a. udlodder udbytte eller foretager udlodning af likvidationsprovenu. Beskatningen udgør 50 % for virksomheden. De udloddede beløb er skattefrie for modtageren. Beregningsgrundlaget for udligningsskatten er opgjort til 107 mio. kr

GASA Odense Frugt-Grønt, A.m.b.a.'s driftsfond foretager investeringer m.v. hos medlemmerne. Virksomheden hæfter overfor EU-direktoratet for den ikke afskrevne del af nettoinvesteringen, såfremt medlemmet bliver nødlidende. Den maksimale hæftelse udgør hertil 20.150 tkr. pr. 31. december 2015.

## 13 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter, er der givet virksomhedspant, i alt 35.000 tkr. Derudover er der udstedt ejerpantebrev på i alt 2.000 t.kr., der giver pant i virksomhedens ejendomme beliggende Lavesensvænget 2, Odense og Christmas Møller Vej 13, Odense.

| tkr.   | <u>2015</u>  | <u>2014</u>  |
|--|--------------|--------------|
| <b>14 Anden gæld</b>                         |              |              |
| Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag          | 9            | 73           |
| Skyldig feriepenge og feriepengeforpligtelse | 640          | 736          |
| Depositum lejemål                            | 134          | 89           |
| Sikkerhed resthæftelse Driftsfond            | 226          | 411          |
| Øvrige skyldige omkostninger                 | 5.523        | 7.101        |
|  | <u>6.531</u> | <u>8.410</u> |

**15 Nærtstående parter**

Omsætningen med selskabets andelshavere er gennemført på markedsmæssige vilkår.

| tkr.  | <u>2015</u>    | <u>2014</u>    |
|---|----------------|----------------|
| <b>16 Driftsfond, grundlag for driftsprogram 2017 og 2016</b>                 |                |                |
| Referenceomsætning  | 259.731        | 247.748        |
| Suppleringskøb af anerkendte varer, medlemmer                                 | 12.635         | 9.201          |
| Medlemmernes omsætning af anerkendte produkter                                | <b>272.366</b> | <b>256.949</b> |
| Suppleringskøb af anerkendte varer, PO indkøb                                 | 52.622         | 36.216         |
| <b>Omsætning anerkendte varer</b>   | <b>324.988</b> | <b>293.165</b> |
| Omsætning ikke-ankendte varer   | 55.873         | 48.170         |
| <b>Nettoomsætning</b>   | <b>380.861</b> | <b>341.335</b> |
| <br>  |                |                |
| Tilgodehavende vedrørende EU's driftsprogram                                  | <b>3.877</b>   | <b>5.018</b>   |
| <br>  |                |                |
| Gasa Odense Frugt - Grønt A.m.b.a.'s udgifter i resultatopgørelsen            | <b>754</b>     | <b>864</b>     |
| <br>  |                |                |
| <b>Realiseret driftsprogram, baseret på referenceomsætning i 2013 og 2012</b> |                |                |
| <br>  |                |                |
| Beregnet EU tilskud   | 9.351          | 9.896          |
| Indtægter fra medlemmer, 50 % støtteberettigede projekter                     | 8.525          | 8.695          |
| Indtægter fra medlemmer, 60 % støtteberettigede projekter                     | 0              | 46             |
| Indtægter fra medlemmer, andel af budgetoverskredne projekter                 | 324            | 158            |
| PO'ens egen andel til støtteberettigede projekter                             | 947            | 973            |
| Indbetaling Resthæftelser   | 315            | 38             |
| Administrationsbidrag   | 194            | 194            |
| <b>Indtægter totalt</b>   | <b>19.656</b>  | <b>19.999</b>  |
| <br>  |                |                |
| Afholdte udgifter til aktioner/investeringer som er 50 % støtteberettiget     | 18.944         | 19.322         |
| Afholdte udgifter til aktioner/investeringer som er 60 % støtteberettiget     | 0              | 131            |
| Afholdte støtteberettigede udgifter excl administrationsomkostninger          | <b>18.944</b>  | <b>19.453</b>  |
| Afholdte udgifter til administrationsomkostninger                             | 388            | 388            |
| Støtteberettigede udgifter  | <b>19.332</b>  | <b>19.841</b>  |
| Afholdte udgifter der ikke er støtteberettiget                                | 324            | 158            |
| <b>Afholdte udgifter totalt</b>   | <b>19.656</b>  | <b>19.999</b>  |
| <br>  |                |                |
| <b>Beregnet EU støtte</b>   |                |                |
| tkr.  | <u>2015</u>    | <u>2014</u>    |
| Beregnet EU støtte 50 %   | 9.472          | 9.661          |
| Beregnet EU støtte 60 %   | 0              | 79             |
| Beregnet EU støtte administrationsomkostninger                                | 194            | 194            |
|   | <b>9.666</b>   | <b>9.934</b>   |
| Realiserede resthæftelser GASA Odense Frugt - Grønt, A.m.b.a.                 | -315           | -38            |
| <b>Beregnet EU støtte</b>   | <b>9.351</b>   | <b>9.896</b>   |

**Totalbeløb specificeret til driftsprogram**  
 tkr.

|                                  | <u>2015</u>          | <u>2014</u>          |
|----------------------------------|----------------------|----------------------|
| 1. Produktionsplanlægning        | 4.435                | 3.651                |
| 2. Forbedring af produktkvalitet | 7.298                | 8.499                |
| 5. Uddannelsesaktioner           | 1.441                | 1.207                |
| 7. Miljøaktioner                 | 5.770                | 6.096                |
|                                  | <u><b>18.944</b></u> | <u><b>19.453</b></u> |

**Resthæftelse:**

|   |                      |
|---|----------------------|
| Anskaffelsessum 01.01.2015              | 65.559               |
| Tilgang 2015                            | 16.919               |
| Afgang 2015                             | -10.419              |
| Anskaffelsessum 31.12.2015              | <u><b>72.059</b></u> |
| Af- og nedskrivninger 01.01.2015        | 30.858               |
| Årets afskrivninger                     | 10.692               |
| Afgang                                  | -9.790               |
| <b>Af- og nedskrivninger 31.12.2015</b> | <u><b>31.760</b></u> |
| <b>Saldo 31.12.15</b>                   | <u><b>40.299</b></u> |
| <b>Maksimale hæftelse pr 31.12.2015</b> | <u><b>20.150</b></u> |