

# **Grethe og Jørgen P. Bornerups Fond**

**c/o Niels Henrik Bornerup, Johnsens Allé 30, 7700 Thisted**

**CVR-nr. 11 62 64 08**

**Årsrapport**

**2015**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på fondens ordinære generalforsamling den 31. maj 2016.

---

Niels Henrik Bornerup  
Dirigent

## **Indholdsfortegnelse**

---

	<b><u>Side</u></b>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Fondsoplysninger	4
Koncernoversigt	5
Hovedtal og nøgletal for koncernen	6
Ledelsesberetning	7
<b>Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december 2015</b>	
Anvendt regnskabspraksis	12
Resultatopgørelse	19
Balance	20
Pengestrømsopgørelse	23
Noter	24

## **Ledelsespåtegning**

---

Ledelsen har dags dato aflagt årsrapporten for 2015 for Grethe og Jørgen P. Bornerups Fond.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver koncernregnskabet og årsregnskabet et retvisende billede af fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015, af resultatet af fondens aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Thisted, den 2. maj 2016

### **Bestyrelse**

Niels Henrik Bornerup  
Formand

Peter Christensen

Carsten Lyngs

## **Den uafhængige revisors erklæringer**

---

### **Til bestyrelsen i Grethe og Jørgen P. Bornerups Fond**

#### **Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Grethe og Jørgen P. Bornerups Fond for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter for såvel koncernen som selskabet 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 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 koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering 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 fondens 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 fondens 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.

## **Den uafhængige revisors erklæringer**

---

### **Konklusion**

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015, af resultatet af fondens aktiviteter og af koncernens 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 koncernregnskabet og årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

Thisted, den 2. maj 2016

### **BRANDT**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 25 49 21 45

Tom Hedegaard-Kristensen  
statsautoriseret revisor

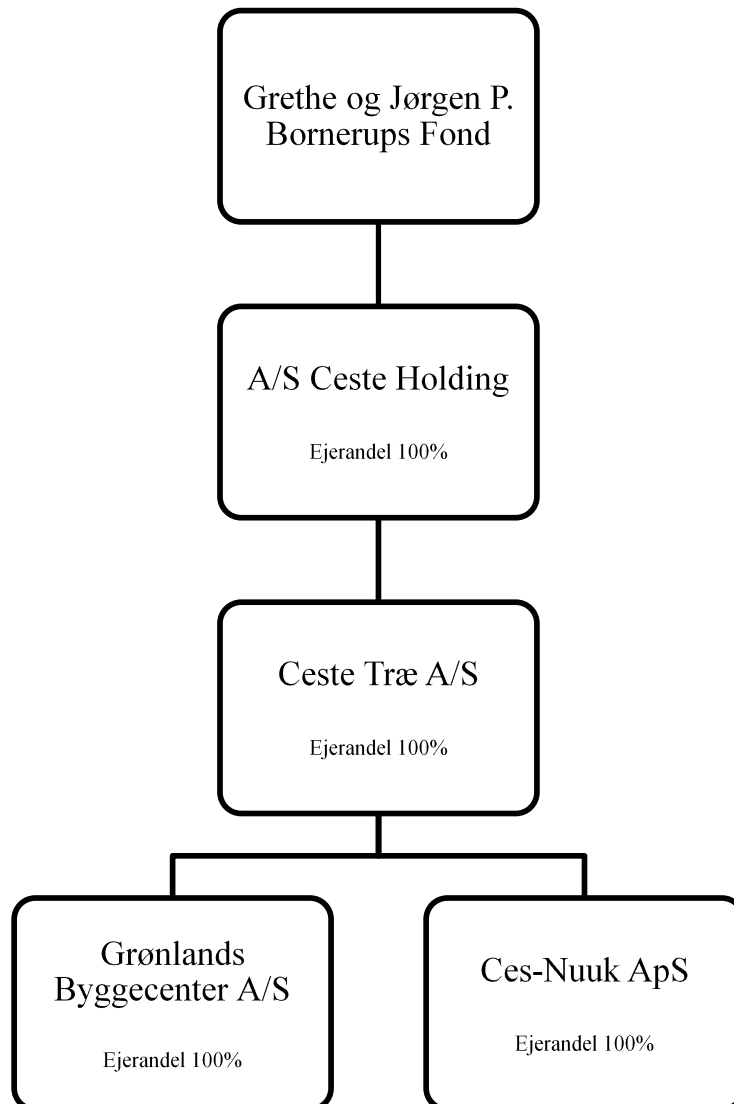
**Fondsoplysninger**

---

<b>Fonden</b>	Grethe og Jørgen P. Bornerups Fond c/o Niels Henrik Bornerup Johnsens Allé 30 7700 Thisted
	Telefon: 22226733 E-mail: nh@bornerup.dk
	CVR-nr.: 11 62 64 08 Hjemsted: Thisted Regnskabsår: 1. januar - 31. december
<b>Bestyrelse</b>	Niels Henrik Bornerup, Formand Peter Christensen Carsten Lyngs
<b>Revision</b>	BRANDT Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Thyparken 10 7700 Thisted
<b>Advokatforbindelse</b>	Advodan, Frederiksgade 14, 7700 Thisted
<b>Dattervirksomhed</b>	A/S Ceste Holding, Thisted

## Koncernoversigt

---



**Hovedtal og nøgletal for koncernen**


---

	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.	2012 t.kr.	2011 t.kr.
<b>Resultatopgørelse:</b>					
Nettoomsætning	379.664	379.094	377.638	390.735	414.756
Bruttoresultat	73.789	75.942	72.333	80.358	72.176
Resultat af ordinær primær drift	-4.287	-2.790	-8.165	307	-19.007
Finansielle poster, netto	-3.864	-2.884	-3.654	-2.682	-2.409
Årets resultat	-7.600	-5.755	-10.112	-3.023	-18.122
<b>Balance:</b>					
Balancesum	241.572	263.479	275.569	266.021	280.853
Investeringer i materielle anlægsaktiver	-1.452	-2.039	-9.994	-5.407	-3.150
Egenkapital	68.155	75.815	81.982	92.759	96.808
<b>Pengestrømme:</b>					
Driftsaktivitet	18.084	-1.408	-5.326	12.509	21.496
Investeringsaktivitet	-1.142	-1.440	-9.640	-4.442	-995
Finansieringsaktivitet	-3.446	-1.807	-1.992	-2.328	-10.368
<b>Medarbejdere:</b>					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	179	187	189	183	202
<b>Nøgletal i %: *)</b>					
Bruttomargin	19,4	20,0	19,2	20,6	17,4
Overskudsgrad (EBIT-margin)	-1,1	-0,7	-2,2	0,1	-4,6
Soliditetsgrad	28,2	28,8	29,8	34,9	34,5

\*) Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger & Nøgletal 2015". Nøgletallenes definitioner fremgår af afsnittet om anvendt regnskabspraksis.



## **Ledelsesberetning**

---

### **Koncernens væsentligste aktiviteter og fondens formål**

Koncernens og Grethe og Jørgen P. Bornerups Fond's erhvervmæssige formål er gennem datterselskaber at drive virksomhed indenfor afsætning af træ og bygningsartikler.

Fondens ikke erhvervmæssige formål er, via donationer at støtte Ceste medarbejderes børn, familierelaterede personer og personer i øvrigt, relateret til Cestes forretningsområder, som er i gang med en videregående, en ulønnet uddannelse. At støtte kirkelige, kulturelle og sociale formål i Ceste Træs forretningsområder samt – via Grethe og Jørgen P Bornerups Kulturpris - at påskønne en personlig, kulturel indsats for Thy.

## Ledelsesberetning

---

### God fondsledelse

Fonden følger alle anbefalinger for god fondsledelse udarbejdet af Komitéen for god fondsledelse i december 2014, med undtagelse af følgende:

Fonden følger ikke anbefaling 2.3.5.

To af fondens bestyrelsesmedlemmer er samtidig medlemmer af bestyrelsen i XPLM A/S. Driften i dette selskab er under afvikling og aktiviteterne er meget begrænsede i 2016. Det vurderes derfor, at der ikke er nogen risiko forbundet med sammenfaldet mellem bestyrelsesmedlemmerne.

Fonden følger ikke anbefaling 2.4.1.

Fonden vil ikke afskære sig fra muligheden for at benytte den ekspertise og det kendskab til fondens forhold, som repræsenteres af medlemmer af fondens bestyrelse, og fonden vil således ikke afskære sig fra at benytte de pågældende til direktionsopgaver, advokatopgaver mv. i fonden eller underliggende virksomheder - heller ikke selv om en sådan relation medfører, at den pågældende ikke måtte være "uafhængig" i netop nærværende sammenhæng.

Fonden følger ikke anbefaling 2.5.1.

Dette gælder for andre medlemmer end repræsentanten for advokatsamfundet. Fonden følger vedtægterne i denne henseende og disse muliggør ikke en udpegningsperiode på mellem to og fire år.

Fonden følger ikke anbefaling 2.5.2.

Kun i det omfang, der i vedtægterne er en aldersgrænse for et eller flere bestyrelsesmedlemmer, følger fonden selvsagt disse vedtægtsbestemmelser.

Fonden følger ikke anbefaling 3.1.1.

Fonden følger vedtægterne på dette område.

Fonden følger ikke anbefaling 3.1.2.

Vederlag til fondens bestyrelse og direktion oplyses i overensstemmelse med gældende regnskabslovgivning mv. samlet på organniveau i årsrapporten for fonden. Fondens bestyrelse er af den opfattelse, at oplysninger på dette specifikationsniveau, som er fastlagt af lovgivningsmagten, i tilstrækkeligt omfang imødekommer offentlighedens rimelige krav på indsigt i fondens forhold.

I overensstemmelse med anbefalingerne kan der oplyses følgende om bestyrelsens medlemmer:

## Ledelsesberetning

	Niels Henrik Bornerup	Peter Christensen	Carsten Lyngs
Stilling	Formand i fondsbestyrelsen	Direktør i Krone Kapital A/S mv.	Advokat
Alder	69	58	59
Køn	Mand	Mand	Mand
Indtrådt i bestyrelsen den	9. juni 1999	1. maj 2014	28. januar 2002
Medlemmets særlige kompetencer	Viden om fondens formål	Erhvervs erfaring	Juridisk erfaring i selskabsret og fondes forhold
Øvrige ledelseshverv	Medlem af bestyrelsen i:  Bornerups Datacenter A/S, A/S Ceste Holding, Ceste Træ A/S og XPLM A/S  Medlem af direktionen i:  B.K.D. Holding ApS	Medlem af bestyrelsen i:  Elite Seafood A/S, A/S Ceste Holding, Ceste Træ A/S, Jesperhus Resort ApS, DK Kapital A/S og XPLM A/S  Medlem af direktionen i:  Krone Kapital A/S  Medlem af direktionen og bestyrelsen i:  Krone Kapital III A/S, Krone Kapital II A/S, Krone Kapital I A/S	Medlem af bestyrelsen i:  Nørvo Sportsnet A/S, Thisted Fjernkøl ApS, Nørvo Holding A/S og Thisted Varmeforsyning A.m.b.a.
Udpeget af myndigheder/tilsyn	Nej	Nej	Nej

### Fondens uddelingspolitik

Fondens uddelingspolitik er opdelt i følgende kategorier:

- 1) Studiestøtte, primært til Ceste medarbejders børn, familierelaterede personer og personer i øvrigt, relateret til Ceste Træs forretningsområder.
- 2) Kirkelige og kulturelle formål i Ceste Træs forretningsområder.
- 3) Sociale formål i Ceste Træs forretningsområder..
- 4) Personlig, kulturel indsats for Thy (Grethe og Jørgen P. Bornerups Kulturpris).

## Ledelsesberetning

---

### Uddelinger

Der er i årets løb uddelt kr. 65.000 (2014: kr. 412.060), der efter fondens formål er fordelt således på hovedkategorier:

Årets uddelinger	2015 (kr.)	2014 (kr.)
Kategori 1	20.000	177.060
Kategori 2	10.000	135.000
Kategori 3	10.000	75.000
Kategori 4	25.000	25.000
<b>Uddelinger i alt</b>	<b>65.000</b>	<b>412.060</b>
Der er i året henlagt følgende til uddelingsrammen	500.000	500.000

### Legatarfortegnelse

Legatarfortegnelsen over årets uddelinger er indsendt særskilt til Erhvervsstyrelsen.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for 2015 udviser et resultat på t.kr. -7.600 (underskud), og balancen pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på TDKK 68.155.

### Den forventede udvikling

Fonden og koncernen forventer et bedre resultat for 2016.

### Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke fondens og koncernens finansielle stilling væsentligt.

### Lovpligtig redegørelse for samfundsansvar, jf. årsregnskabslovens § 99 a

Grethe og Jørgen P. Bornerups Fond og koncernen er en social ansvarlig og bæredygtig virksomhed, der respekterer miljøet, menneske - og arbejdstagerrettigheder. Grethe og Jørgen P. Bornerups Fond og koncernen har pt. ingen politik for samfundsansvar.

### Måltal og politikker for det underrepræsenterede køn

#### Indledning

Selskaberne i koncernen under Grethe og Jørgen P. Bornerups Fond har hidtil og vil fortsat tilstræbe at rekruttere de bedst egnede bestyrelsesmedlemmer, ledere og øvrige medarbejdere uanset køn, race eller religion. Koncernens rekrutterings - og personalepolitikker understøtter denne praksis. Nedenstående måltal og politikker gælder for samtlige selskaber i koncernen.

## Ledelsesberetning

---

### *Måltal for bestyrelsens kønsmæssige sammensætning*

Grethe og Jørgen P. Bornerups Fond koncernen har en langsigtet strategi og målsætning. Bestyrelsens medlemmer rekrutteres med dette for øje og har derfor en langvarig tilknytning til koncernen. Denne stabilitet og kontinuitet i bestyrelsernes sammensætning søges fastholdt fremover.

Bestyrelserne i koncernens selskaber består af 83 procent mænd og 17 procent kvinder. Det tilstræbes, at der over en 10-årig periode opnåes en procentfordeling på 60/40.

### *Politik for den kønsmæssige sammensætning af ledelsen*

Det øvrige ledelsesniveau er defineret som direktionen samt øvrige ledere med ansvar indenfor økonomi/IT, indkøb, salg og personale. Det er koncernens politik, i forbindelse med ansøgning af nye ledere, at kandidatlisten indeholder begge køn. Der er i øjeblikket 6 ledere i koncernens øvrige ledelsesniveau, som kønsmæssigt er fordelt 5/1.

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

Årsrapporten for Grethe og Jørgen P. Bornerups Fond er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en stor klasse C-virksomhed med de tilpasninger, der følger af, at der er tale om en fond.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

Årsregnskabet for koncernen er aflagt i 1.000 kr., mens årsregnskabet for fonden er aflagt i kr.

### **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, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå fonden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

### **Koncernregnskabet**

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Grethe og Jørgen P. Bornerups Fond samt tilknyttede virksomheder, hvori Grethe og Jørgen P. Bornerups Fond direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse.

Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders handelsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

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 nyerhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

## Anvendt regnskabspraksis

---

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

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser, inklusiv hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid, dog maksimalt 20 år. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill), der modsvarer en forventet ugunstig udvikling i de pågældende virksomheder, indregnes i balancen under periodeafgrænsningsposter og indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at den ugunstige udvikling realiseres. Af negativ goodwill, der ikke relaterer sig til forventet ugunstig udvikling, indregnes i balancen et beløb svarende til handelsværdien af ikke-monetære aktiver, der efterfølgende indregnes i resultatopgørelsen over de ikke-monetære aktivers gennemsnitlige levetid.

Goodwill og negativ goodwill fra erhvervede virksomheder kan reguleres indtil udgangen af året efter anskaffelsen.

## Resultatopgørelsen

### Nettoomsætning

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusiv moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

### Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger til køb af råvarer og hjælpematerialer med fradrag af rabatter samt årets forskydning i varebeholdningerne.

### Andre driftsindtægter og driftsomkostninger

Andre driftsindtægter og driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer og operationelle leasingomkostninger.

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

### **Personaleomkostninger**

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

### **Af- og nedskrivninger**

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

### **Finansielle poster**

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt realiserede og urealiserede kursavancer og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### **Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

I fondens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

### **Skat af årets resultat**

Fonden er skattepligtig i henhold til fondsbeskatningslovens §1, nr. 1. Årets aktuelle skat indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen. Der afsættes ikke udskudt skat, da det er fondens hensigt at uddele eventuelle skattemæssige overskud.

Datterselskabet beskattes efter selskabsskatteoven og er internationalt sambeskattet med andre koncernselskaber. Skatteeffekten af sambeskatningen fordeles på såvel overskuds- som underskudsgivende virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling vedrørende skattemæssige underskud). De sambeskattede selskabet indgår i acontoskatteordningen.

## **Balancen**

### **Immaterielle anlægsaktiver**

#### **Udviklingsprojekter, patenter og licenser**

Licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 3 år.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af udviklingsprojekter, patenter og licenser opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.



## **Anvendt regnskabspraksis**

---

### **Goodwill**

Goodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer med de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør 5-20 år og er længst for erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og forventet lang indtjeningsprofil.

### **Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

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:

Bygninger	25 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år

Småaktiver med en kostpris på under 30 t.kr. pr. enhed indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

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

### **Leasingkontrakter**

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor fonden har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod eller en tilnærmet værdi for denne som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som øvrige tilsvarende materielle 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. Koncernens samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasingaftaler og lejeaftaler oplyses under eventualposter.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Finansielle anlægsaktiver

#### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra tilknyttede virksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder.

#### Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under anlægsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs. Værdipapirer, som ikke er børsnoterede, måles til en salgsværdi baseret på beregnet kapitalværdi.

#### Varebeholdninger

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

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

Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af såvel færdiggørelsesomkostninger som omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Nettorealisationsværdien fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, kurans og udvikling i forventet salgpris.

#### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealisationsværdien med henblik på at imødegå forventede tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender samt for tilgodehavender fra salg tillige med en generel nedskrivning baseret på selskabets erfaring fra tidligere år.

#### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, som er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

#### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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

### Andre hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, tab på igangværende arbejder, omstruktureringer med videre. Hensatte forpligtelser indregnes, når fonden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af fondens økonomiske ressourcer.

Hensatte forpligtelser måles til nettorealiseringsværdi eller til dagsværdi, hvor opfyldelse af forpligtelsen forventes at ligge langt ude i fremtiden.

### Gældsforpligtelser

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

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

## Pengestrømsopgørelse

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

### Pengestrømme fra driftsaktivitet

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

## Anvendt regnskabspraksis

---

### **Pengestrømme fra investeringsaktivitet**

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

### **Pengestrømme fra finansieringsaktivitet**

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

### **Likvider**

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet gæld til pengeinstitutter samt kortfristede værdipapirer, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og som kun er forbundet med ubetydelig risiko for værdiændringer.

## Nøgletal

Nøgletal er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

Hoved- og nøgletallene i oversigten er beregnet således:

<b>Bruttomargin</b>	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
<b>Overskudsgrad (EBIT-margin)</b>	$\frac{\text{Resultat af primær drift (EBIT)} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
<b>Soliditetsgrad</b>	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Aktiver i alt ultimo}}$

**Resultatopgørelse 1. januar - 31. december**

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2015 kr.	2014 kr.
Nettoomsætning	379.664	379.094	0	0
Omkostninger til råvarer og hjælpemidler	-279.624	-278.366	0	0
Andre eksterne omkostninger	-26.251	-24.786	-84.761	-188.372
<b>Bruttoresultat</b>	<b>73.789</b>	<b>75.942</b>	<b>-84.761</b>	<b>-188.372</b>
1 Personaleomkostninger	-65.499	-66.358	0	0
2 Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-12.381	-12.374	0	0
Andre driftsomkostninger	-196	0	0	0
<b>Driftsresultat</b>	<b>-4.287</b>	<b>-2.790</b>	<b>-84.761</b>	<b>-188.372</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	-6.587.931	-5.628.621
Andre finansielle indtægter	2.583	2.800	54	64.824
Øvrige finansielle omkostninger	-6.447	-5.684	-584	-2.775
<b>Resultat før skat</b>	<b>-8.151</b>	<b>-5.674</b>	<b>-6.673.222</b>	<b>-5.754.944</b>
3 Skat af årets resultat	551	-81	0	0
<b>Årets resultat</b>	<b>-7.600</b>	<b>-5.755</b>	<b>-6.673.222</b>	<b>-5.754.944</b>
<b>Forslag til resultatdisponering:</b>				
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode			-6.587.931	-5.628.621
Udmøntede uddelinger			65.000	0
Regulering af uddelingsrammen			0	500.000
Tilbageført uddelinger tidligere år			-5.000	0
Disponeret fra overført resultat			-145.291	-626.323
<b>Disponeret i alt</b>			<b>-6.673.222</b>	<b>-5.754.944</b>

**Balance 31. december**

<b>Aktiver</b>		<b>Koncern</b>		<b>Modervirksomhed</b>	
		2015 t.kr.	2014 t.kr.	2015 kr.	2014 kr.
<u>Note</u>					
<b>Anlægsaktiver</b>					
4	Goodwill	0	5.498	0	0
5	Udviklingsprojekter under udførelse og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver	416	833	0	0
	Immaterielle anlægsaktiver i alt	<u>416</u>	<u>6.331</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
6	Grunde og bygninger	81.739	86.610	0	0
7	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5.344	5.576	0	0
8	Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver	0	114	0	0
	Materielle anlægsaktiver i alt	<u>87.083</u>	<u>92.300</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
9	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	68.895.103	75.483.034
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	2.750	2.750
10	Andre værdipapirer og kapitalandele	676	752	0	0
11	Deposita	0	50	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>676</u>	<u>802</u>	<u>68.897.853</u>	<u>75.485.784</u>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b><u>88.175</u></b>	<b><u>99.433</u></b>	<b><u>68.897.853</u></b>	<b><u>75.485.784</u></b>

**Balance 31. december**

<b>Aktiver</b>		Koncern		Modervirksomhed	
		2015 t.kr.	2014 t.kr.	2015 kr.	2014 kr.
<u>Note</u>					
<b>Omsætningsaktiver</b>					
	Fremstillede varer og handelsvarer	74.808	83.789	0	0
	Varebeholdninger i alt	74.808	83.789	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	48.377	48.828	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	0	400.000
	Tilgodehavende selskabsskat	0	37	0	4.954
	Andre tilgodehavender	24.446	26.045	0	0
12	Periodeafgrænsningsposter	105	565	0	0
	Tilgodehavender i alt	72.928	75.475	0	404.954
	Likvide beholdninger	5.661	4.782	242.659	40.740
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>153.397</b>	<b>164.046</b>	<b>242.659</b>	<b>445.694</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>241.572</b>	<b>263.479</b>	<b>69.140.512</b>	<b>75.931.478</b>

**Balance 31. december**

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2015 kr.	2014 kr.	
<b>Passiver</b>					
<b>Egenkapital</b>					
13	Grundkapital	300	300	300.000	300.000
14	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	67.270.103	73.858.034
15	Uddelingsrammen	500	500	500.000	500.000
16	Overført resultat	67.355	75.015	1.011.773	1.157.064
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>68.155</b>	<b>75.815</b>	<b>69.081.876</b>	<b>75.815.098</b>
<b>Hensatte forpligtelser</b>					
	Hensættelser til udskudt skat	262	814	0	0
	Andre hensatte forpligtelser	279	130	25.000	55.000
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>541</b>	<b>944</b>	<b>25.000</b>	<b>55.000</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>					
17	Gæld til realkreditinstitutter	41.370	42.556	0	0
18	Kreditinstitutter i øvrigt	0	833	0	0
19	Leasingforpligtelser	8	229	0	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	41.378	43.618	0	0
	Kortfristet del af langfristet gæld	1.843	2.989	0	0
	Gæld til pengeinstitutter	97.228	109.845	0	0
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	38	0	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	16.543	15.304	0	0
	Anden gæld	15.846	14.964	33.636	61.380
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	131.498	143.102	33.636	61.380
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>172.876</b>	<b>186.720</b>	<b>33.636</b>	<b>61.380</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>241.572</b>	<b>263.479</b>	<b>69.140.512</b>	<b>75.931.478</b>
21	<b>Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor</b>				
22	<b>Pantsætninger og sikkerhedsstillelser</b>				
23	<b>Eventualposter</b>				



**Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december**

<u>Note</u>	Koncern	
	2015 t.kr.	2014 t.kr.
Årets resultat	-7.600	-5.755
24 Reguleringer	15.860	15.272
25 Ændring i driftskapital	13.687	-8.037
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	21.947	1.480
Renteindbetalinger og lignende	2.583	2.800
Renteudbetalinger og lignende	-6.446	-5.684
Pengestrøm fra ordinær drift	18.084	-1.404
Betalt selskabsskat	0	-4
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>18.084</b>	<b>-1.408</b>
Køb af materielle anlægsaktiver	-1.452	-2.039
Salg af materielle anlægsaktiver	184	627
Køb af finansielle anlægsaktiver	0	-28
Salg af finansielle anlægsaktiver	126	0
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>	<b>-1.142</b>	<b>-1.440</b>
Optagelse af langfristet gæld	0	1.250
Afdrag på langfristet gæld	-3.386	-2.700
Betalte legatuddelinger	-60	-357
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>	<b>-3.446</b>	<b>-1.807</b>
<b>Ændring i likvider</b>	<b>13.496</b>	<b>-4.655</b>
Likvider 1. januar 2015	-105.063	-100.408
<b>Likvider 31. december 2015</b>	<b>-91.567</b>	<b>-105.063</b>
<b>Likvider</b>		
Likvide beholdninger	5.661	4.782
Kortfristet gæld til pengeinstitutter	-97.228	-109.845
<b>Likvider 31. december 2015</b>	<b>-91.567</b>	<b>-105.063</b>

**Noter**


---

	Koncern	
	2015	2014
	t.kr.	t.kr.
<b>1. Personalemkostninger</b>		
Lønninger og gager	58.289	58.746
Pensioner	4.626	4.747
Andre omkostninger til social sikring	1.481	1.588
Personalemkostninger i øvrigt	1.103	1.277
	<u>65.499</u>	<u>66.358</u>
Direktion og bestyrelse	<u>1.822</u>	<u>1.724</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>179</u>	<u>187</u>

	Koncern	
	2015	2014
	t.kr.	t.kr.
<b>2. Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver</b>		
Afskrivning på koncerngoodwill	5.497	5.015
Afskrivning på udviklingsprojekter	417	417
Afskrivning på bygninger	4.884	4.828
Afskrivning på andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.583	2.114
	<u>12.381</u>	<u>12.374</u>

**Noter**


---

	Koncern	
	2015 t.kr.	2014 t.kr.
<b>3. Skat af årets resultat</b>		
Årets regulering af udskudt skat	-551	81
	<b>-551</b>	<b>81</b>
<b>4. Goodwill</b>		
Kostpris 1. januar 2015	63.282	63.282
<b>Kostpris 31. december 2015</b>	<b>63.282</b>	<b>63.282</b>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2015	-57.784	-52.770
Årets af-/nedskrivninger	-5.498	-5.014
<b>Af- og nedskrivninger 31. december 2015</b>	<b>-63.282</b>	<b>-57.784</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015</b>	<b>0</b>	<b>5.498</b>
<b>5. Udviklingsprojekter under udførelse og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver</b>		
Kostpris 1. januar 2015	1.250	0
Tilgang i årets løb	0	1.250
<b>Kostpris 31. december 2015</b>	<b>1.250</b>	<b>1.250</b>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2015	-417	0
Årets af-/nedskrivninger	-417	-417
<b>Af- og nedskrivninger 31. december 2015</b>	<b>-834</b>	<b>-417</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015</b>	<b>416</b>	<b>833</b>

**Noter**

	Koncern	
	31/12 2015 t.kr.	31/12 2014 t.kr.
<b>6. Grunde og bygninger</b>		
Kostpris 1. januar 2015	140.326	140.048
Tilgang i årets løb	68	399
Afgang i årets løb	-54	-121
<b>Kostpris 31. december 2015</b>	<b>140.340</b>	<b>140.326</b>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2015	-53.716	-48.888
Årets af-/nedskrivninger	-4.885	-4.828
<b>Af- og nedskrivninger 31. december 2015</b>	<b>-58.601</b>	<b>-53.716</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015</b>	<b>81.739</b>	<b>86.610</b>
<b>7. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</b>		
Kostpris 1. januar 2015	45.562	47.099
Tilgang i årets løb	1.384	276
Afgang i årets løb	-781	-1.813
Overførsler	114	0
<b>Kostpris 31. december 2015</b>	<b>46.279</b>	<b>45.562</b>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2015	-39.986	-39.178
Årets af-/nedskrivninger	-1.583	-2.114
Årets af- og nedskrivninger på afhændede og udrangerede aktiver	634	0
Af-/nedskrivninger, afhændede aktiver	0	1.306
<b>Af- og nedskrivninger 31. december 2015</b>	<b>-40.935</b>	<b>-39.986</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015</b>	<b>5.344</b>	<b>5.576</b>
Leasede aktiver indgår med en regnskabsmæssig værdi på	618	760

**Noter**


---

	Koncern	
	31/12 2015 t.kr.	31/12 2014 t.kr.
<b>8. Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver</b>		
Kostpris 1. januar 2015	114	0
Tilgang i årets løb	0	114
Overførsler	-114	0
<b>Kostpris 31. december 2015</b>	<b>0</b>	<b>114</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015</b>	<b>0</b>	<b>114</b>
	Modervirksomhed	
	31/12 2015 kr.	31/12 2014 kr.
<b>9. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>		
Kostpris 1. januar 2015	1.625.000	1.625.000
<b>Kostpris 31. december 2015</b>	<b>1.625.000</b>	<b>1.625.000</b>
Opskrivninger 1. januar 2015	73.858.034	79.486.655
Årets resultat	-6.587.931	-5.628.621
<b>Opskrivninger 31. december 2015</b>	<b>67.270.103</b>	<b>73.858.034</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015</b>	<b>68.895.103</b>	<b>75.483.034</b>
<b>Tilknyttede virksomheder:</b>		
	<b>Hjemsted</b>	<b>Ejerandel</b>
A/S Ceste Holding	Thisted	100 %

**Noter**


---

	Koncern	
	31/12 2015	31/12 2014
	t.kr.	t.kr.
<b>10. Andre værdipapirer og kapitalandele</b>		
Kostpris 1. januar 2015	752	724
Tilgang i årets løb	0	28
Afgang i årets løb	-76	0
<b>Kostpris 31. december 2015</b>	<b>676</b>	<b>752</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015</b>	<b>676</b>	<b>752</b>
<b>11. Deposita</b>		
Kostpris 1. januar 2015	50	50
Afgang i årets løb	-50	0
<b>Kostpris 31. december 2015</b>	<b>0</b>	<b>50</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015</b>	<b>0</b>	<b>50</b>
<b>12. Periodeafgrænsningsposter</b>		
Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende forsikringspræmier, abonnementer og uddannelsesomkostninger.		

**Noter**

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2015 t.kr.	31/12 2014 t.kr.	31/12 2015 kr.	31/12 2014 kr.
<b>13. Grundkapital</b>				
Grundkapital 1. januar 2015	300	300	300.000	300.000
	<b>300</b>	<b>300</b>	<b>300.000</b>	<b>300.000</b>

	Modervirksomhed	
	31/12 2015 kr.	31/12 2014 kr.
<b>14. Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode</b>		
Reserve for opskrivninger 1. januar 2015	73.858.034	79.486.655
Resultatandel	-6.587.931	-5.628.621
	<b>67.270.103</b>	<b>73.858.034</b>

<b>15. Uddelingsrammen</b>		
Uddelingsrammen 1. januar 2015	500.000	0
Tilbageført henlæggelse tidligere år	5.000	0
Udmøntede uddelinger i regnskabsåret	-65.000	0
Henlagt af årets resultat	60.000	500.000
	<b>500.000</b>	<b>500.000</b>

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2015 t.kr.	31/12 2014 t.kr.	31/12 2015 kr.	31/12 2014 kr.
<b>16. Overført resultat</b>				
Overført resultat 1. januar 2015	75.015	81.682	1.157.064	2.195.447
Årets overførte overskud eller underskud	-7.660	-6.255	-145.291	-626.323
Årets legatuddelinger	0	-412	0	-412.060
	<b>67.355</b>	<b>75.015</b>	<b>1.011.773</b>	<b>1.157.064</b>

**Noter**


---

	Koncern	
	31/12 2015	31/12 2014
	t.kr.	t.kr.
<b>17. Gæld til realkreditinstitutter</b>		
Gæld til realkreditinstitutter	42.575	43.746
	42.575	43.746
Heraf forfalder inden for 1 år	-1.205	-1.190
	<b>41.370</b>	<b>42.556</b>
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	34.594	38.287
<b>18. Kreditinstitutter i øvrigt</b>		
Kreditinstitutter i øvrigt	417	1.250
	417	1.250
Heraf forfalder inden for 1 år	-417	-417
	<b>0</b>	<b>833</b>
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	0	0
<b>19. Leasingforpligtelser</b>		
Leasinggæld	229	439
	229	439
Heraf forfalder inden for 1 år	-221	-210
	<b>8</b>	<b>229</b>
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	0	0
<b>20. Medarbejderobligationer</b>		
Medarbejderobligationer	0	1.172
	0	1.172
Heraf forfalder inden for 1 år	0	-1.172
	<b>0</b>	<b>0</b>
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	0	0



## Noter

---

	Koncern	
	2015	2014
	t.kr.	t.kr.
	<u>          </u>	<u>          </u>
<b>21. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor</b>		
Samlet honorar til BRANDT, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab	<u>272</u>	<u>254</u>
Honorar vedrørende lovpligtig revision	204	204
Skattemæssig rådgivning	21	22
Erklæringsopgaver med sikkerhed	2	1
Andre ydelser	<u>45</u>	<u>27</u>
	<u><b>272</b></u>	<u><b>254</b></u>

## Noter

---

### 22. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

#### Koncern:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 42.575 t.kr., har koncernen givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2015 udgør 51.245 t.kr.

Koncernen har deponeret ejerpantebreve på i alt 40.073 t.kr. til sikkerhed for bankgæld. Ejerpantebrevene giver pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2015 udgør 81.739 t.kr.

Koncernen har givet pant i sikringskonto 5059 1092189 til sikkerhed for gæld til pengeinstitut. Indestående på sikringskontoen pr. 31. december 2015 udgør kr. 0.

#### Moder:

Moderfonden har ikke afgivet pantsætninger eller sikkerhedsstillelser.

### 23. Eventualposter

#### Eventualforpligtelser

Koncernen indestår som selvskyldnerkauktionist for 100% af ethvert tilgodehavende, som Ditas a.m.b.a. nu og i fremtiden vil have hos Ceste Træ A/S og Grønlands Byggecenter A/S.

#### Sambeskatning

Koncernen har en samlet potentiel genbeskatningsforpligtelse på genbeskatningssaldi i forbindelse med international sambeskatning som på statustidspunktet udgør 1.619 t.kr. Genbeskatningsforpligtelsen ophører ultimo 2019.

#### Operationel leasing

Koncernen har indgået operationelle leasingkontrakter med en leasingydelse for det kommende år på 396 t.kr. Leasingkontrakterne har en restløbetid mellem 5 og 33 måneder og en samlet restleasingydelse på 849 t.kr.

## Noter

---

	Koncern	
	2015	2014
	t.kr.	t.kr.
	<u>          </u>	<u>          </u>
<b>24. Reguleringer</b>		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	12.398	12.374
Andre finansielle indtægter	-2.583	-2.800
Øvrige finansielle omkostninger	6.447	5.684
Skat af årets resultat	-551	81
Andre hensatte forpligtelser	149	-67
	<u>15.860</u>	<u>15.272</u>
<b>25. Ændring i driftskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	8.981	-1.215
Ændring i tilgodehavender	2.547	237
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	2.159	-7.059
	<u>13.687</u>	<u>-8.037</u>