

Emmaus Fonden

Højskolevej 9, 4690 Haslev
CVR-nr. 32 09 60 50

Årsrapport for 2015

Årsrapporten er godkendt på
bestyrelsesmøde, d. 26.04.16

Henrik Olsen
Dirigent



Fondsoplysninger m.v.	3
Ledespåtegning	4
Den uafhængige revisors erklæringer	5 - 6
Ledelsesberetning	7 - 10
Resultatopgørelse	11
Balance	12 - 13
Anvendt regnskabspraksis	14 - 18
Noter	19 - 21

Fonden

Emmaus Fonden
Højskolevej 9
4690 Haslev
Hjemsted: Haslev
CVR-nr.: 32 09 60 50

Bestyrelse

Henrik Olsen, formand
Carl Axel Lorentzen
Lis Nørhøj
Birgitte Thyssen

Direktion

Grethe Olsen

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Pengeinstitut

Spar Nord

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.15 - 31.12.15 for Emmaus Fonden.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af fondens aktiver, passiver, finansielle stilling og resultat.

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

Haslev, den 17. april 2016

Direktionen

Grethe Olsen

Bestyrelsen

Henrik Olsen
Formand

Carl Axel Lorentzen

Lis Nørhøj

Birgitte Thyssen

Til bestyrelsen i Emmaus Fonden

PÅTEGNING PÅ ÅRSREGNSKABET

Vi har revideret årsregnskabet for Emmaus Fonden for regnskabsåret 01.01.15 - 31.12.15, der omfatter resultatopgørelse, balance, anvendt regnskabspraksis og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Revisors ansvar

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

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for fondens 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 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 årsregnskabet.

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.15 samt af resultatet af fondens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.15 - 31.12.15 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Uden at modificere vores konklusion skal vi henvise til note 1, hvori ledelsen redegør for usikkerhederne om fondens evne til at fortsætte driften, og dermed begrundet, hvorfor fonden årsregnskab er aflagt under forudsætning af fortsat drift. Vi er enige med ledelsen i beskrivelsen af usikkerhederne og valget af regnskabsprincip.

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.

Næstved, den 17. april 2016

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Henrik Holmegaard Frandsen
Statsaut. revisor

Hovedaktiviteter

Fonden har til formål at sikre økonomisk grundlag til at drive fondens virksomhed Emmaus Galleri og Kursuscenter, for derigennem:

- at sælge kristen, eksistentiel kunst med et højt kunstnerisk niveau, og dermed være med til at give kunstnere, der ønsker at arbejde med og udvikle dette område, et levebrød
- at udbrede kendskab til den kristne tro på et fælleskirkeligt grundlag. herunder at yde rundvisninger, foredrag, retræter, udendørsgudtjenester, pilgrimsvandring og lignende
- at yde økonomisk støtte til udsmykninger af kirker og menighedslokaler, dog begrænset til kunstværker, der er solgt eller formidlet gennem Galleri Emmaus
- at arrangere og formidle kulturelle begivenheder til støtte og udbredelse af kristen kunst
- at tilbyde refugieophold til kunstnere, der beskæftiger sig med kristen eksistentiel kunst.

Udviklingen i fondens økonomiske aktiviteter og forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.15 - 31.12.15 udviser et resultat på DKK 3.015 mod DKK -602.896 for tiden 01.01.14 - 31.12.14. Balancen viser en egenkapital på DKK -3.356.648.

Ledelsen finder årets resultat mindre tilfredsstillende.

Fonden har tabt hele grundkapitalen. Der er ledelsens opfattelse at fondens resultater i de kommende år vil være af en størrelse der gør, at grundkapitalen reetableres.

I 2015 lykkedes det for første gang siden 2009 at opnå balance i driften, hvilket anses som et tydeligt tegn på virksomhedens positive udvikling. Bestyrelsens beslutninger om at reducere personalet i 2015 samt omlægning til pillefyr har begge bidraget til at reducere de samlede driftsomkostninger. Samtidig er omsætningen forbedret med 4% ift. 2014 med vækst indenfor både gallerivirksomhed, højskolekurser, conferencecenter samt udlejning i øvrigt. Bestyrelsen oplever fortsat tilgang af nye kunder og trofasthed blandt eksisterende kunder, hvilket underbygger forventningen om fortsat drift og positive resultater i årene fremover.

Ledelsen har positive forventninger til fondens fremtidige drift og likviditetsmæssige situation. På baggrund af udarbejdede budgetter og prognoser forventes overskud i regnskabsåret 2016, og grundkapitalen forventes reetableret i regnskabsåret 2019. Det er en forudsætning for fondens fortsatte drift, at fonden opnår accept fra Erhvervsstyrelsen af tidsplanen for reetablering af grundkapitalen. Fonden har modtaget den nødvendige accept fra Erhvervsstyrelsen der gives for 1 år ad gangen. Fonden har indgået aftale med långiverne opført under anden langfristet gæld t.DKK 7.599 som indebærer at de i perioden 01.01.16 - 31.12.16 afstår fra at modtage betaling såfremt der ikke er likviditet til dette i fonden, og det er derfor ledelsens opfattelse, at den nødvendige likviditet til fondens fortsatte drift i regnskabsåret 2016 er tilstede.

Betydningsfulde hændelser indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

Redegørelse for uddelingspolitik

Fondens uddelingspolitik er forankret i vedtægterne, og bestyrelsen har på grundlag heraf fastlagt uddelinger i følgende kategorier:

- At yde økonomisk støtte til udsmykninger af kirker og menighedslokaler, begrænset til værker der er solgt eller formidlet gennem Galleri Emmaus.
- At yde økonomisk støtte til studieophold og andre uddannelsesmæssige formål for kunstnere og medarbejdere i Galleri Emmaus.
- Øvrige formål som bestyrelsen måtte finde egnede ift fondens hovedsigte.

Alle ansøgninger modtages og behandles af fondens bestyrelse. Eventuel uddeling besluttet en gang årligt på fondens årsmøde.

Redegørelse for god fondsledelse

Bestyrelsen for Emmaus Fonden består på regnskabsafslæggelsestidspunktet af de følgende medlemmer:

Navn og titel	Birgitte Thyssen, fhv. sognepræst, cand.mag. i kunsthistorie
Alder og køn	69 år, kvinde
Indtrådt i bestyrelsen	Indtrådt i bestyrelsen 30.10.13, genvalgt i 2015, valgperiode udløber 2017
Særlige kompetencer	Som kunsthistoriker og præst har medlemmet en indsigt i kunst og kirkens budskab, hvilket er relevant i forhold til Emmaus' gallerivirksomhed
Øvrige ledeshverv	Medlem af Landsbestyrelsen af KFUKs Sociale Arbejde
Udpeget af	Udpeget af bestyrelsen
Uafhængighed	Medlemmet er uafhængigt

Redegørelse for god fondsledelse - fortsat

Navn og titel	Lis Nørhøj, fhv. direktør
Alder og køn	67 år, kvinde
Indtrådt i bestyrelsen	Indtrådt i bestyrelsen 17.05.11, genvalgt i 2013 og 2015, valgperiode udløber 2017
Særlige kompetencer	Bestyrelseserfaring fra 1994-1999 som medlem af byråd med med tilhørende udvalg og bestyrelse. Ledelseserfaring fra 1986-1999 som forstanderægtefælle på højskole og 2000-2010 som direktør på kursuscenter Emmaus' gallerivirksomhed
Øvrige ledelseshverv	Sidder ikke i andre bestyrelser
Udpeget af	Udpeget af bestyrelsen
Uafhængighed	Medlemmet er uafhængigt

Navn og titel	Carl Axel Lorentzen, ingeniør
Alder og køn	66 år, mand
Indtrådt i bestyrelsen	Indtrådt i bestyrelsen 06.10.10, genvalgt i 2012 og 2014, valgperiode udløber 2016
Særlige kompetencer	Mange relationer til lokalt kirkeligt foreningsliv. Rådgivende ingeniør mht byggeri. Bosiddende i Haslev
Øvrige ledelseshverv	Ingen erhvervsmæssig direktions- eller bestyrelseserfaring. Mangeårig erfaring i erhvervsbrancheorganisationer, både som formand og bestyrelsesmedlem. Er pt. deltidsansat i brancheorganisation som sekretær for flere udvalg.
Udpeget af	Udpeget af bestyrelsen
Uafhængighed	Medlemmet er uafhængigt

Navn og titel	Henrik Olsen, ingeniør
Alder og køn	60 år, mand
Indtrådt i bestyrelsen	Indtrådt i bestyrelsen 12.11.09, genvalgt i 2012 og 2014, valgperiode udløber 2016
Særlige kompetencer	Medstifter af Emmausfonden
Øvrige ledelseshverv	Ingen erhvervsmæssig direktions- eller bestyrelseserfaring. Menighedsrådsmedlem i 8 år, heraf 5 som formand.
Udpeget af	Udpeget af bestyrelsen
Uafhængighed	Medlemmet er ikke uafhængigt

Redegørelse for god fondsledelse - fortsat

Komitéen for god Fondsledelse offentliggjorde i december 2014 16 anbefalinger for god fondsledelse. Anbefalingerne fremgår af komitéens hjemmeside på www.godfondsledelse.dk.

Emmaus Fonden har besluttet at fravige anbefalingerne på de følgende punkter:

2.3.2 Udvælgelsesproces for indstilling af kandidater til bestyrelsen

Bestyrelsen har ikke set et behov for en formel udvælgelsesproces. Bestyrelsesmedlemmer udpeges jf. vedtægterne §5.

2.5.2 Offentliggørelse af aldersgrænse for bestyrelsesmedlemmer

Aldersgrænsen er defineret i vedtægterne §5.

2.6.1 Årlig evaluering af de individuelle bestyrelsesmedlemmers bidrag og resultater

Bestyrelsens arbejde og fordeling af opgaver vurderes løbende i bestyrelsen.

2.6.2 Årlig evaluering af direktionens arbejde

Direktionens arbejde vurderes løbende i bestyrelsen.

3.1.1 Aflønning af bestyrelsen med fast vederlag

Bestyrelsen arbejder vederlagsfrit.

Note		2015 DKK	2014 DKK
	Bruttofortjeneste	3.328.530	2.758.701
2	Personaleomkostninger	-3.029.009	-3.164.559
	Resultat før af- og nedskrivninger	299.521	-405.858
	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-146.253	-112.397
	Resultat af primær drift	153.268	-518.255
	Andre finansielle indtægter	67	361
	Andre finansielle omkostninger	-150.320	-85.002
	Resultat før skat	3.015	-602.896
	Skat af årets resultat	0	0
	Årets resultat	3.015	-602.896
Forslag til resultatdisponering			
	Overført resultat	3.015	-602.896
	I alt	3.015	-602.896

AKTIVER		31.12.15	31.12.14
		DKK	DKK
Note			
	Grunde og bygninger	9.183.348	8.069.000
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	229.124	318.545
	Materielle anlægsaktiver i alt	9.412.472	8.387.545
	Anlægsaktiver i alt	9.412.472	8.387.545
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	369.915	327.130
	Varebeholdninger i alt	369.915	327.130
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	24.550	85.941
	Andre tilgodehavender	0	8.295
	Periodeafgrænsningsposter	10.036	0
	Tilgodehavender i alt	34.586	94.236
	Likvide beholdninger	86.168	107.198
	Omsætningsaktiver i alt	490.669	528.564
	Aktiver i alt	9.903.141	8.916.109

PASSIVER		31.12.15	31.12.14
Note		DKK	DKK
	Grundkapital	300.000	300.000
	Overført resultat	-3.656.648	-3.659.663
3	Egenkapital i alt	-3.356.648	-3.359.663
	Gæld til realkreditinstitutter	3.662.543	3.630.834
	Anden gæld	7.342.546	6.326.329
4	Langfristede gældsforpligtelser i alt	11.005.089	9.957.163
4	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	991.546	1.113.200
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	9.750	9.750
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	399.995	214.528
	Anden gæld	637.051	620.408
	Periodeafgrænsningsposter	216.358	360.723
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	2.254.700	2.318.609
	Gældsforpligtelser i alt	13.259.789	12.275.772
	Passiver i alt	9.903.141	8.916.109

5 Sikkerhedsstillelser

6 Nærtstående parter

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Generelt om indregning og måling

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

I balancen indregnes aktiver, 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.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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

RESULTATOPGØRELSE

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt andre eksterne omkostninger.

Indtægter ved salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og rabatter.

Indtægter vedrørende tjenesteydelser indregnes i takt med levering af tjenesteydelserne. Nettoomsætningen måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

Andre eksterne omkostninger

Heri indregnes omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer og operationelle leasingomkostninger.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder modtagne gaver samt fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Afskrivninger

Afskrivninger på materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. For fonden er anvendt følgende brugstider og restværdier:

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Bygninger	20 - 100	0 - 25
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3 - 10	0

Grunde afskrives ikke.

Nyanskaffelser af andre anlæg, driftsmateriel og inventar med kostpris på under DKK 12.800 pr. stk. indregnes i resultatopgørelsen i anskaffelsesåret.

Finansielle poster

Under finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, kursregulering af fremmed valuta samt realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab på værdipapirer.

Amortisering af kurstab og låneomkostninger vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser indregnes løbende som finansiell omkostning henholdsvis finansiell indtægt.

Skatter

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som årets skatter med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer foretaget direkte på egenkapitalen.

BALANCE

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere.

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

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

Værdiforringelse af aktiver

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, 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 hver 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 samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet eller nettorealiseringspris, hvor denne er lavere.

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer samt handelsvarer opgøres som købspriser med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Nedskrivning til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

Henlagt til senere uddeling ført på egenkapitalen omfatter uddelinger, der er vedtaget af fondens bestyrelse, men ikke endeligt konkretiseret, hvad angår beløb, tidspunkt og modtager.

Hensatte forpligtelser

Hensatte uddelinger ført under andre hensatte forpligtelser omfatter uddelinger, der er vedtaget af fondens bestyrelse, og endeligt tilsagn er meddelt modtageren, men hvor der ikke er foretaget endelig konkretisering, hvad angår beløb og tidspunkt.

Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill 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 indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

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.

Gældsforpligtelser

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

Kortfristede gældsforpligtelser måles ligeledes til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne indbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

1. Regnskabsmæssig usikkerhed om going concern

I årsregnskabet for regnskabsåret 01.01.15 - 31.12.15 er følgende usikkerhed om going concern væsentlig at bemærke, idet det har haft betydelig indflydelse på de i årsregnskabet indregnede aktiver og forpligtelser:

Fonden har tabt hele grundkapitalen. Der er ledelsens opfattelse at fondens resultater i de kommende år vil være af en størrelse der gør, at grundkapitalen reetableres.

Ledelsen har positive forventninger til fondens fremtidige drift og likviditetsmæssige situation. På baggrund af udarbejdede budgetter og prognoser forventes overskud i regnskabsåret 2016, og grundkapitalen forventes reetableret i regnskabsåret 2019. Det er en forudsætning for fondens fortsatte drift, at fonden opnår accept fra Erhvervsstyrelsen af tidsplanen for reetablering af grundkapitalen. Fonden har modtaget den nødvendige accept fra Erhvervsstyrelsen der gives for 1 år af gangen. Fonden har indgået aftale med långiverne opført under anden langfristet gæld t.DKK 7.599 som indebærer at de i perioden 01.01.16 - 31.12.16 afstår fra at modtage betaling såfremt der ikke er likviditet til dette i fonden, og det er derfor ledelsens opfattelse, at den nødvendige likviditet til fondens fortsatte drift i regnskabsåret 2016 er tilstede.

	2015	2014
	DKK	DKK

2. Personaleomkostninger

Lønninger	2.648.804	2.846.460
Pensioner	258.788	215.965
Andre omkostninger til social sikring	75.410	73.883
Personaleomkostninger i øvrigt	46.007	28.251

I alt	3.029.009	3.164.559
-------	-----------	-----------

Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	10	10
--	----	----

3. Egenkapital

Beløb i DKK	Grundkapital	Overført resultat
<i>Egenkapitalopgørelse 01.01.14 - 31.12.14</i>		
Saldo pr. 01.01.14	300.000	-3.056.767
Forslag til resultatdisponering	0	-602.896
Saldo pr. 31.12.14	300.000	-3.659.663

Egenkapitalopgørelse 01.01.15 - 31.12.15

Saldo pr. 01.01.15	300.000	-3.659.663
Forslag til resultatdisponering	0	3.015
Saldo pr. 31.12.15	300.000	-3.656.648

Der har ikke været bevægelser på fondskapitalen i de 4 foregående regnskabsår.

4. Gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.15	Gæld i alt 31.12.14
Gæld til realkreditinstitutter	199.670	2.863.414	3.862.213	3.970.834
Anden gæld	791.876	5.277.534	8.134.422	7.099.529
I alt	991.546	8.140.948	11.996.635	11.070.363

5. Sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 3.862 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 9.183.

Fonden har udstedt ejerpantebreve på i alt t.DKK 5.000, der giver pant i grunde og bygninger med en regnskabsmæssig en regnskabsmæssig værdi på t.DKK 9.183. Ejerpantebrevet ligger til sikkerhed for gældsbreve og lån t.DKK 6.973.

6. Nærtstående parter

Transaktioner	Relation	2015 DKK
Eftergivelse af gæld til Grethe og Henrik Olsen	Medlemmer af ledelsen	285.000
Mellemværender		31.12.15 DKK
Gæld til ledelsesmedlemmer		625.941
I alt		625.941