

Sparekassen Hobro Fonden

c/o Poul Søndberg, Ranunkelvej 4, 9500 Hobro
CVR-nr. 35 71 02 13

Årsregnskab for 2016

| | |
|--|---------|
| Fondsoplysninger m.v. | 3 |
| Ledelsespåtegning | 4 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 5 - 7 |
| Ledelsesberetning | 8 - 9 |
| Resultatopgørelse | 10 |
| Balance | 11 |
| Noter | 12 - 18 |

Fonden

Sparekassen Hobro Fonden
Poul Søndberg, Sekretariatet
Ranunkelvej 4
9500 Hobro
Hjemsted: Mariagerfjord
CVR-nr.: 35 71 02 13
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Fonden er stiftet den 03.01.14 af den selvejende institution Sparekassen Hobro i forbindelse med dennes fusion med Sparekassen Himmerland A/S

Bestyrelse

Poul Søndberg, formand
Per Norup Olesen, næstformand
Ole Grønlund
Vibeke Libach Justesen
Hans Jørgen Nielsen
Jørgen Bertelsen
Bent Bjørn

Revisor

Beierholm
Statsautoreret Revisionspartnerselskab

Pengeinstitut

Jutlander Bank A/S

Vi har dags dato aflagt årsregnskabet for regnskabsåret 01.01.16 - 31.12.16 for Sparekassen Hobro Fonden.

Årsregnskabet aflægges i overensstemmelse med lov om fonde og visse foreninger.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig. Det er endvidere vores opfattelse, at årsregnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med god regnskabsskik og vedtægternes regnskabsbestemmelser.

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

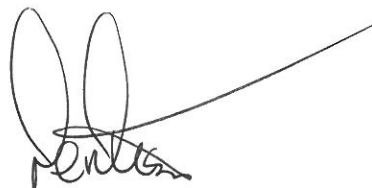
Hobro, den 7. februar 2017

Bestyrelsen


Poul Søndberg
Formand


Vibeke Libach Justesen


Bent Bjørn



Per Norup Olesen
Næstformand


Hans Jørgen Nielsen


Ole Grønlund


Jørgen Bertelsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til bestyrelsen i Sparekassen Hobro Fonden

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Sparekassen Hobro Fonden for regnskabsåret 01.01.16 - 31.12.16, der omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om fonde og visse foreninger.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.16 samt af resultatet af fondens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.16 - 31.12.16 i overensstemmelse med lov om fonde og visse foreninger.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af fonden i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om fonde og visse foreninger. 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.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af fondens interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om fondens evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at fonden ikke længere kan fortsætte driften.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til lov om fonde og visse foreninger.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med lov om fonde og visse foreningers krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Hobro, den 7. februar 2017

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68



Jan Carøe Sørensen

Statsaut. revisor

Væsentligste aktiviteter

Sparekassen Hobro Fonden har til formål at støtte almennyttige og velgørende formål i den tidligere Sparekassen Hobro virkeområde.

Fondens bundne kapital anbringes og bestyres i overensstemmelse med fondens vedtægter.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.16 - 31.12.16 udviser et resultat på DKK 24.343.697 mod DKK 51.452.505 for tiden 01.01.15 - 31.12.15. Balancen viser en egenkapital på DKK 349.925.008. Af resultatet for 2016 udgjorde kursreguleringen af fondens aktier i Jutlander Bank DKK 14.132.592, der er overført til fondens bundne egenkapital. Resultatet udover kursreguleringen udgjorde DKK 10.211.105, hvoraf DKK 4.340.579 er uddelt til almennyttige og velgørende formål i henhold til fondens vedtægtsbestemte formål. Fonden har i 2016 behandlet ansøgninger og uddelt beløb til mere end 200 almennyttige og velgørende formål i den tidligere Sparekassen Hobros virkeområde. En beskrivelse af de almennyttige og velgørende formål, der er uddelt til, kan læses på fondens hjemmeside www.sparekassenhobrofonden.dk.

Den positive udvikling i resultatet for regnskabsåret kan tilskrives en pæn stigning i udbytte af fondens aktier i Jutlander Bank samt stigning i værdien af aktierne.

Fonden har af årets resultat efter fradrag af årets uddelinger og med tillæg af hensættelser pr. 31.12.15 DKK 2.217.832 hensat DKK 8.088.358 til almennyttige og velgørende formål, som henstår pr. 31.12.16 til uddeling i de kommende år.

Fondens finansielle stilling og resultatet af fondens drift i det forløbne regnskabsår fremgår i øvrigt af efterfølgende resultatopgørelse for 2016 og balance pr. 31.12.16.

Forventet udvikling

Under forudsætning af samme niveau som i 2016 for udbetaling af udbytte fra aktierne i Jutlander Bank, forventer Sparekassen Hobro Fonden et resultat i 2017 på niveau med resultatet i 2016, der sammen med de overførte hensættelser fra tidligere år vil gøre det muligt for fonden at støtte mange og gode almennyttige og velgørende formål i 2017 i den tidligere Sparekassen Hobros virkeområde.

Fondens organisation

Bestyrelsen for fonden består af 7 medlemmer. Bestyrelsen har konstitueret sig, efter at bestyrelsesformand Henning Sørensen på grund af alder trådte ud af bestyrelsen den 31. december 2015.

Bestyrelsesmedlemmer udpeges af den til enhver tid siddende bestyrelse. Et bestyrelsesmedlem skal udtræde af bestyrelsen ved udløbet af det kalenderår, hvori bestyrelsesmedlemmet fylder 70 år. Bestyrelsen konstituerer sig selv og vælger selv sin formand og næstformand. Bestyrelsen vurderer løbende samt fastlægger, hvilke kompetencer bestyrelsen skal råde over for bedst muligt at kunne udføre de opgaver, der påhviler bestyrelsen. Bestyrelsen tilstræbes sammensat således, at bestyrelsen til enhver tid understøtter fondens virke i overensstemmelse med fondens formål og interesser. Ved sammensætning og indstilling af nye bestyrelsesmedlemmer tages hensyn til behovet for fornyelse - sammenholdt med behovet for kontinuitet - og til behovet for mangfoldighed i relation til område-, forenings- og uddelingserfaring, alder og køn.

Med den nuværende bestyrelse opfylder bestyrelsen sit eget ønske om i helhed som minimum at besidde kompetence indenfor foreningskultur, områdekendskab, jura, økonomi og uddeling.

Oplysninger om det enkelte bestyrelsesmedlem fremgår af fondens hjemmeside www.sparekassenhobrofonden.dk. Bestyrelsens medlemmer har i 2016 modtaget følgende honorar:

Formanden DKK 60.000.

Næstformanden DKK 30.000.

Øvrige medlemmer DKK 20.000.

Der er i alt udbetalt bestyrelseshonorar på DKK 190.000.

Resultatopgørelse

| Note | 2016 DKK | 2015 DKK |
|--|-------------------|-------------------|
| Renteindtægter, likvider | 0 | 295 |
| Renteindtægter, hybrid kernekapital | 2.793.944 | 2.887.941 |
| Udbytte, aktier | 7.851.440 | 3.925.720 |
| Kursregulering, aktier | 14.132.592 | 44.753.208 |
| Indtægter i alt | 24.777.976 | 51.567.164 |
| Personaleomkostninger | -257.375 | 0 |
| Revision og regnskabsmæssig assistance | -34.750 | -34.750 |
| 1 Administration | -142.154 | -79.909 |
| Omkostninger i alt | -176.904 | -114.659 |
| Resultat før skat | 24.343.697 | 51.452.505 |
| 2 Skat af årets resultat | 0 | 0 |
| Årets resultat | 24.343.697 | 51.452.505 |

Forslag til resultatdisponering

| | | |
|---|-------------------|-------------------|
| Bevilgede uddelinger | 4.340.579 | 6.202.155 |
| Hensat til almennyttige- og velgørende uddelinger, primo | -2.217.832 | -1.720.690 |
| Hensat til almennyttige- og velgørende uddelinger, ultimo | 8.088.358 | 2.217.832 |
| Overført til bunden egenkapital i øvrigt (kursregulering, aktier) | 14.132.592 | 44.753.208 |
| Disponeret i alt | 24.343.697 | 51.452.505 |

| | | 31.12.16 | 31.12.15 |
|--|---|--------------------|--------------------|
| | | DKK | DKK |
| AKTIVER | | | |
| Note | | | |
| 3 | Aktier, Jutlander Bank | 299.925.008 | 285.792.416 |
| | Hybrid kernekapital, Jutlander Bank | 50.000.000 | 50.000.000 |
| Bundne aktiver i alt | | 349.925.008 | 335.792.416 |
| | Periodisering af renter, hybrid kernekapital | 1.385.681 | 1.406.667 |
| | Periodisering af forsikringer | 6.000 | 6.136 |
| | Bankindestående, Jutlander Bank | 9.417.620 | 3.163.848 |
| Disponible aktiver i alt | | 10.809.301 | 4.576.651 |
| Aktiver i alt | | 360.734.309 | 340.369.067 |
| PASSIVER | | | |
| | Bunden egenkapital, fondskapital | 285.543.200 | 285.543.200 |
| 4 | Bunden egenkapital i øvrigt | 64.381.808 | 50.249.216 |
| | Disponibel egenkapital | 0 | 0 |
| Egenkapital i alt | | 349.925.008 | 335.792.416 |
| 5 | Hensat til almennyttige- og velgørende formål | 8.088.358 | 2.217.832 |
| Hensatte forpligtelser i alt | | 8.088.358 | 2.217.832 |
| 6 | Bevilgede uddelinger, ej udbetalt | 2.684.880 | 2.318.069 |
| 7 | Leverandører af varer og tjenesteydelser | 36.063 | 40.750 |
| Kortfristede gældsforpligtelser i alt | | 2.720.943 | 2.358.819 |
| Gældsforpligtelser i alt | | 2.720.943 | 2.358.819 |
| Passiver i alt | | 360.734.309 | 340.369.067 |
| 8 | Eventualforpligtelser | | |
| 9 | Pantsætninger og sikkerhedsstillelser | | |

| | 2016 DKK | 2015 DKK |
|---|-------------|-------------|
| 1. Administration | | |
| Kontoromkostninger m.v. | 6.661 | 15.754 |
| IT-omkostninger, hjemmeside | 6.341 | 15.221 |
| Hardware | 49.093 | 0 |
| Software | 2.483 | 0 |
| Mindre nyanskaffelser | 3.895 | 0 |
| Regnskabs- og bogholderimæssig assistance | 24.174 | 0 |
| Forsikring | 11.305 | 1.480 |
| Bestyrelsesmøder m.v. | 36.142 | 27.244 |
| Repræsentation | 2.060 | 0 |
| Kursusomkostninger, bestyrelsen | 0 | 20.210 |
| I alt | 142.154 | 79.909 |

2. Skat af årets resultat

| | | | |
|---|--------|-------------|-------------|
| Resultat før skat | | 24.343.697 | 51.452.505 |
| Repræsentation med begrænset fradrag | | 1.545 | 0 |
| Kursregulering, aktier, skattefri | | -14.132.592 | -44.753.208 |
| Bundfradrag: | | -25.000 | -25.000 |
| Uddelinger: | | | |
| Velgørende formål uddelt vedr. 01.01.16 - 31.12.16 DKK 4.340.579 - 885.911 | | -3.454.668 | |
| Konsolideringsfradrag, 4% af DKK 4.340.579 | | -173.623 | |
| Hensat til almennyttige- og velgørende formål | | -6.584.359 | |
| Bundfradrag | 25.000 | -10.187.650 | -6.674.297 |
| Skattepligtig indkomst | | 0 | 0 |
| Beregnet fondsskat | | 0 | 0 |

2. Skat af årets resultat - fortsat -

| | 2016 DKK | 2015 DKK |
|---|-------------|-------------|
| Skattemæssige hensættelser til senere uddelinger: | | |
| Hensættelse i 2015: | | |
| Hensættelse pr. 31.12.15 | 885.911 | 1.721.283 |
| Anvendt vedrørende uddelinger i 2016 | -885.911 | -1.721.283 |
| Hensættelse pr. 31.12.16 | 0 | 0 |

Hensættelse i 2016:

| | | |
|---------------------------------|-----------|---------|
| Hensættelse i 2016 | 6.584.359 | 885.911 |
| Hensættelse pr. 31.12.16 | 6.584.359 | 885.911 |
| Samlet hensættelse pr. 31.12.16 | 6.584.359 | 885.911 |

3. Aktier, Jutlander Bank

| Beløb i DKK | Nom. | 31.12.16 | 31.12.15 |
|------------------------------------|------------|-------------|-------------|
| Kostpris pr. 31.12.15 | 15.702.880 | 235.543.200 | 235.543.200 |
| Kostpris pr. 31.12.16 | 15.702.880 | 235.543.200 | 235.543.200 |
| Kursregulering pr. 31.12.15 | 0 | 50.249.216 | 5.496.008 |
| Kursregulering i året | 0 | 14.132.592 | 44.753.208 |
| Kursregulering pr. 31.12.16 | 0 | 64.381.808 | 50.249.216 |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.16 | 15.702.880 | 299.925.008 | 285.792.416 |

| | 31.12.16 | 31.12.15 |
|--|----------|----------|
| | DKK | DKK |

4. Bunden egenkapital i øvrigt

| | | |
|--|------------|------------|
| Saldo pr. 31.12.15 | 50.249.216 | 5.496.008 |
| Henlagt af årets resultat (kursregulering, aktier) | 14.132.592 | 44.753.208 |
| Saldo pr. 31.12.16 | 64.381.808 | 50.249.216 |

5. Hensat til almennyttige og -velgørende uddelinger

| | | |
|---------------------|------------|------------|
| Hensat pr. 31.12.15 | 2.217.832 | 1.720.690 |
| Hensat i året | 8.088.358 | 2.217.832 |
| Anvendt i året | -2.217.832 | -1.720.690 |
| Saldo pr. 31.12.16 | 8.088.358 | 2.217.832 |

6. Bevilgede uddelinger, ej udbetalt

| | | |
|--------------------|------------|------------|
| Saldo pr. 31.12.15 | 2.318.069 | 0 |
| Bevilget i 2016 | 4.340.579 | 6.202.155 |
| Udbetalt i 2016 | -3.973.768 | -3.884.086 |
| Saldo pr. 31.12.16 | 2.684.880 | 2.318.069 |

7. Leverandører af varer og tjenesteydelser

| | | |
|-------------------|--------|--------|
| Anden gæld | 1.313 | 6.000 |
| Afsat til revisor | 34.750 | 34.750 |
| I alt | 36.063 | 40.750 |

8. Eventualforpligtelser

Andre eventualforpligtelser

Hvis fondens skattemæssige hensættelser til senere uddelinger, DKK 6.584.359, ikke helt eller delvist udlignes ved fremtidige uddelinger inden 5 år efter balancetidspunktet, vil fonden skulle betale en skat på op til DKK 1.449.000.

9. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Fonden har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver.

10. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsregnskabet er udarbejdet og opstillet i overensstemmelse med lov om fonde og visse foreninger samt god regnskabsskik.

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.

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.

RESULTATOPGØRELSE

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

Andre finansielle poster

Udbytte af værdipapirer og renteindtægter af bankindeståender er indregnet med periodisering af beregnede renter.

Realiserede og urealiserede kursavancer og -tab på værdipapirer indregnes over resultatopgørelsen.

10. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Skat af årets resultat**

I resultatopgørelsen indregnes fondskat med 22,0% af årets skattepligtige indkomst.

Skyldig/tilgodehavende skat indregnes i balancen. Fonden indregner ikke udskudt skat for midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier, idet eventuelle udskudte skatter forventes udlignet ved fremtidige uddelinger eller hensættelser. Udskudt skat oplyses i noterne som en eventualforpligtelse.

BALANCE

På aktivsiden sker der en opdeling af aktiverne, således at den bundne egenkapital stemmer overens med den bundne del af aktiverne.

Tilgodehavender

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

Andre værdipapirer

Andre værdipapirer måles til dagsværdi svarende til kursværdien på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti.

Egenkapital

Egenkapitalen er opdelt i bunden og disponibel egenkapital. Fordelingen foretages i henhold til vedtægterne.

Uddelinger er vedtaget af fondens bestyrelse og modregnes i den disponible egenkapital på beslutningstidspunktet.

10. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Hensatte forpligtelser**

Hensættelser til almennyttige- og velgørende formål er vedtaget af fondens bestyrelse. Disse beløb indregnes under hensættelser, da de er disponeret, men ikke endeligt konkretiseret hvad angår beløb og tidspunkt.

Bevilgede uddelinger

Bevilgede uddelinger består af foretagne uddelinger, der er disponeret, både hvad angår formål/modtager som beløb, men som på statustidspunktet endnu ikke er udbetalt.

Gældsforpligtelser

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