

# Karen og Poul F. Hansens Familiefond

Skodsborg Strandvej 156, 2942 Skodsborg

CVR-nr. 10 04 15 38

## Årsrapport 2018/19

Godkendt på bestyrelsesmødet den 24. september 2019

Dirigent:



.....  
Flemming Edvard Ibsen



**Indhold**

<b>Ledelsespåtegning</b>	<b>2</b>
<b>Den uafhængige revisors revisionspåtegning</b>	<b>3</b>
<b>Ledelsesberetning</b>	<b>5</b>
Oplysninger om fonden	5
Koncernoversigt	6
Hoved- og nøgletal for koncernen	7
Beretning	8
<b>Koncern- og årsregnskab 1. juli - 30. juni</b>	<b>12</b>
Resultatopgørelse	12
Balance	13
Egenkapitalopgørelse	15
Pengestrømsopgørelse	16
Noter	17

## Ledelsespåtegning

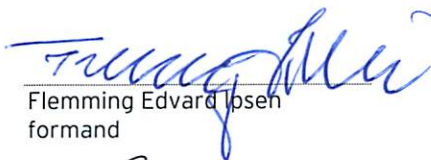
Bestyrelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Karen og Poul F. Hansens Familiefond for regnskabsåret 1. juli 2018 - 30. juni 2019.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2019 samt af resultatet af koncernens og fondens aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2018 - 30. juni 2019.

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

Skodsborg, den 24. september 2019  
Bestyrelse:



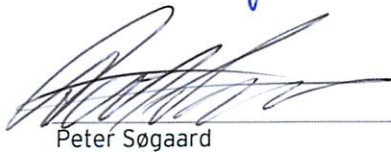
Flemming Edvard Ibsen  
formand



Dorte Høyer Jensen



Henning Aasmul-Olsen



Peter Søgaard



Klaus Nyborg

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til bestyrelsen i Karen og Poul F. Hansens Familiefond

### Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Karen og Poul F. Hansens Familiefond for regnskabsåret 1. juli 2018 - 30. juni 2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som fonden samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2019 samt af resultatet af koncernens og fondens aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2018 - 30. juni 2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

### Uafhængighed

Vi er uafhængige af koncernen 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.

### Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

### Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og 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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- ▶ Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionsbehandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og fonden ikke længere kan fortsætte driften.
- ▶ Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- ▶ Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. 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 koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.


I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller 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 årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 24. september 2019

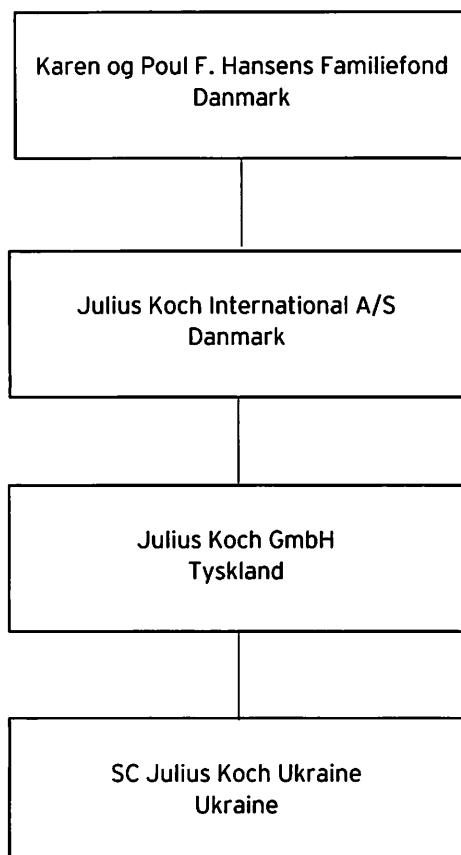
ERNST & YOUNG  
Godkendt Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 30 70 02 28



Jens Thordahl Nørh  
statsaut. revisor  
mne32212

**Ledelsesberetning****Oplysninger om fonden**

Navn	Karen og Poul F. Hansens Familiefond
Adresse, postnr. by	Skodsborg Strandvej 156, 2942 Skodsborg
CVR-nr.	10 04 15 38
Stiftet	8. august 1984
Hjemstedskommune	Rudersdal
Regnskabsår	1. juli - 30. juni
Bestyrelse	Flemming Edvard Ipsen, formand Dorte Høyer Jensen Henning Aasmul-Olsen Peter Søgaard Klaus Nyborg
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Osvold Helmuths Vej 4, Postboks 250, 2000 Frederiksberg

**Ledelsesberetning****Koncernoversigt**

Julius Koch International A/S ejes 51 % af moderfonden.

Alle Julius Koch-koncernens selskaber ejes direkte/indirekte 100 % af Julius Koch International A/S.

## Ledelsesberetning

### Hoved- og nøgletal for koncernen

t.kr.	2018/19	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15
<b>Hovedtal</b>					
Bruttoresultat	22.471	20.176	21.908	20.357	17.250
Resultat af ordinær primær drift	8.046	5.070	8.064	7.165	4.738
Resultat før skat	13.633	7.668	11.547	8.287	12.757
Årets resultat	7.202	3.811	4.615	3.303	7.252
<b>Balancesum</b>					
Balancesum	139.813	129.061	126.496	127.409	123.028
Egenkapital	93.245	86.248	82.635	78.176	75.028
<b>Pengestrøm</b>					
Pengestrøm fra driftsaktiviteten	10.422	9.096	7.421	9.943	12.757
Pengestrøm til investeringsaktiviteten	-7.850	-3.100	1.562	-4.610	-2.966
Heraf investeringer i materielle aktiver	-7.850	-3.066	-1.081	-4.484	-2.913
Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten	765	-4.017	-5.676	-573	-3.445
Pengestrøm i alt	3.337	1.979	3.307	4.760	6.345
<b>Nøgletal</b>					
Solidsitetsgrad	66,7	66,8	65,3	61,4	60,1
Egenkapitalforrentning	8,0	4,5	5,7	4,3	10,1
<b>Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede</b>					
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	74	70	69	70	70

Nøgletallene er beregnet som anført under anvendt regnskabspraksis i note 1.



## Ledelsesberetning

### Beretning

#### Væsentligste aktiviteter

Fondens primære formål er at støtte og underbygge Julius Koch-koncernen og sådanne virksomheder, der direkte eller indirekte beherskes af stifterens efterkommere.

Julius Koch-koncernens aktivitet er handel, fabrikation og finansiering samt udøvelse af anden virksomhed, der står i naturlig forbindelse hermed. Virksomheden kan udøves gennem drift af filialer eller ved indgåelse af joint ventures med partnere i udlandet.

#### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernen og moderfonden opnåede i 2018/19 et resultat på 7,2 mio. kr. mod 3,8 mio. kr. i 2017/18.

Årets resultat er positivt påvirket af modtagne udbytter i moderfonden på 3,1 mio. kr. (2017/18: 2,8 mio. kr.) og kursgevinst på værdipapirer (før skat) med 2,4 mio. kr. (2017/18: kurstab på 0,3 mio. kr.).

Årets resultat i 2017/18 var negativt påvirket af ændret produktmiks samt omkostninger til reparation af lagerbygninger på 1,0 mio. kr.

Årets samlede pengestrøm fra driftsaktiviteter udgør 10,4 mio. kr. mod sidste års pengestrøm på 9,1 mio. kr., primært påvirket af en stigning i årets resultat delvist modsvaret af negative forskydninger i arbejdskapitalen.

Koncernens resultat og økonomiske udvikling blev på forventet niveau. Koncernens resultat anses for tilfredsstillende.

Koncernens produktionsfaciliteter i Ukraine ligger i den vestlige del af landet, hvorfor selskabet ikke direkte er negativt påvirket af den politiske uro.

Årets uddelinger udgør 205 t.kr. (2017/18: 198 t.kr.). Foreslåede uddelinger i kommende år på 205 t.kr. er overført til uddelingsreserven, der herefter i alt udgør 450 t.kr.

#### Betydningsfulde hændelser, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for koncernens og fondens finansielle stilling pr. 30. juni 2019.

#### Særlige risici

##### *Finansielle risici*

Koncernen følger en finanspolitik, der opererer med lav risikoprofil, således at valuta-, rente- og kreditrisici kun opstår med udgangspunkt i kommercielle forhold.

##### *Valutarisici*

Koncernen er påvirket af ændringer i valutakursen over for især ukrainske hryvnia samt i et vist omfang USD-relaterede valutaer i forhold til råvareindkøb. Koncernens tyske virksomhed påvirkes isoleret set ikke af valutakursudsving, idet såvel indtægter som omkostninger primært afregnes i lokal valuta. Koncernens væsentligste pengestrømme er i EUR. Som følge af fastkursforholdet mellem DKK og EUR er valutaeksponeringen beskeden.

## Ledelsesberetning

### Beretning

#### Miljøforhold

Det er koncernens politik at overholde gældende miljølovgivning og -regler inden for alle områder, og koncernen vurderer, at påvirkningen af miljøet er begrænset. Miljøpåvirkningen fremkommer især i forbindelse med indfarvning af garner og udledning af spildevand. Der anvendes godkendte miljøvenlige kemikalier og naturprodukter i flere af produkterne, og den miljømæssige belastning anses for at være begrænset, idet affald og spildevand i forbindelse med fremstillingen bortskaffes under forhold godkendt af de lokale myndigheder.

#### Videnressourcer

Som en del af koncernens forretningsgrundlag indgår en målsætning om at kunne levere driftssikre produkter ved anvendelse af den seneste teknologi. Dette stiller krav til en kontinuerlig udvikling af videnressourcerne hos medarbejderne samt optimering af de kemiske processer i produktionen. Efteruddannelse af medarbejderne pågår løbende, ligesom der er etableret effektiviserings- og innovationsprogrammer omfattende produktionsprocesserne m.v.

#### Forventninger til fremtiden

Der forventes en omsætning og et resultat for regnskabsåret 2019/20 på niveau med indeværende år. Resultatet som helhed er afhængigt af kursudviklingen på og udbytter fra fondens værdipapirbeholdninger.

#### Fondens uddelingspolitik

Fondens formål er i første række at støtte og underbygge Julius Koch-koncernen. Dette sker ved, at fonden udøver stemmeretten på sine aktier i Julius Koch International A/S. Fonden kan endvidere yde lån til koncernens selskaber og ved udlån løbe sædvanlige forretningsmæssige risici.

Fonden skal dernæst yde støtte til descendenter efter Karen og Poul F. Hansen samt disses ægtefæller, også selvom der foreligger papirløst samlivsforhold.

Fonden skal ligeledes kunne yde støtte til nuværende eller tidligere medarbejdere i Julius Koch-koncernen.

Fondens uddelinger besluttet på årets bestyrelsesmøder. Af disse bestyrelsesmøder udgør mødet i september ligeledes fondens årsmøde, hvor årsrapporten behandles. På årsmødet fastsættes endvidere en uddelingsreserve for det kommende år. Alle ansøgninger behandles af den samlede bestyrelse, dog deltagere bestyrelsesmedlemmer ikke i behandlingen af specifikke ansøgninger ved inhabilitet.

#### Årets uddelinger

Årets uddelinger fordeler sig således på hovedkategorier:

t.kr.	2018/19	2017/18
Støtte til descendenter efter Karen og Poul F. Hansen samt disses ægtefæller	205	198

## Ledelsesberetning

### Beretning

#### Redegørelse for god Fondsledelse

Fondens bestyrelse søger til stadighed at sikre, at fondens ledelse og kontrolsystemer er effektive, hensigtsmæssige og velfungerende.

Bestyrelsen ønsker at sikre, at fondens aktivitets- og uddelingsformål fremmes mest muligt, og at medarbejdere i den daglige drift alene varetager fondens interesser.

Bestyrelsen varetager endvidere fondens interesser i forhold til fondens dattervirksomheder, bl.a. ved udøvelsen af aktivt ejerskab i disse.

Bestyrelsen ønsker gennem kompetent og professionel ledelse af fonden at sikre stifters vilje, fondens vedtægt og den til enhver tid gældende lovgivning.

Komiteén for god Fondsledelse offentliggjorde i december 2014 Anbefalinger for god Fondsledelse.

Det overordnede mål med Anbefalingerne for god Fondsledelse er at bidrage til, at bestyrelsen varetager fondens formål og interesser og forvalter fonden i overensstemmelse med god skik for ledelse af erhvervsdrivende fonde.

Der er 16 anbefalinger. Anbefalingerne for god Fondsledelse af december 2014 kan rekvireres på Komiteén for god Fondsledelses hjemmeside

(<https://godfondsledelse.dk/sites/default/files/anbefalingerforgodfondsledelse.pdf>).

Den lovpligtige redegørelse for god fondsledelse fremgår af fondens hjemmeside og kan tilgås på følgende URL-adresse: <http://www.kphfonden.com/pdf/Skema-for-Lovpligtig-redegørelse-om-god-fondsledelse.pdf>

#### Bestyrelsens sammensætning m.v.

Bestyrelse	Indtrådt pr.	Udløb af valgperiode	Uafhængighed	Køn
Flemming Edvard Ipsen, formand	11.10.2012	2020	Uafhængig	M
Dorte Høyer Jensen	14.10.2004	Familieudpeget	Ikke uafhængig	K
Henning Aasmul-Olsen	26.02.1997	2019	Ikke uafhængig	M
Peter Søgaard	11.03.1987	Familieudpeget	Ikke uafhængig	M
Klaus Nyborg	11.10.2012	2021	Uafhængig	M

#### Øvrige ledelseshverv m.v.

Flemming Edvard Ipsen, formand, har lang erfaring fra ledelse af større internationale danske virksomheder og er medlem af en række bestyrelser i forskellige erhvervsvirksomheder.

- ▶ Formand for bestyrelsen i Julius Koch International A/S og Erria A/S.
- ▶ Medlem af bestyrelsen i Monjasa Holding A/S, Maersk Broker K/S og Maersk Broker A/S.

Dorte Høyer Jensen er familieudpeget bestyrelsesmedlem og besidder ikke øvrige ledelseshverv.

Henning Aasmul-Olsen er advokat og partner i Moalem Weittemeyer Bendtsen Advokatpartnerselskab og har lang erhvervs erfaring bl.a. inden for strategi og corporate finance og er medlem af bestyrelsen i Julius Koch International A/S.

## Ledelsesberetning

### Beretning

**Peter Søgaard** er familieudpeget bestyrelsesmedlem og medlem af direktionen i Andersen og Søgaard ApS og PSC Finans ApS.

**Klaus Nyborg** har lang erfaring med ledelse af shippingvirksomheder, herunder strategi, investering, køb og salg af virksomheder samt risikostyring, og er medlem af en række bestyrelser i forskellige erhvervsvirksomheder.

- ▶ Formand for bestyrelsen i Dampskibsselskabet Norden A/S, A/S United Shipping & Trading Company og Bawat A/S.
- ▶ Næstformand for bestyrelsen i DFDS A/S, Bunker Holding A/S, Uni-Tankers A/S og Uni-Chartering A/S.
- ▶ Medlem af direktionen i Return ApS.

### *Øvrige oplysninger*

Medlemmer af bestyrelsen vælges for en periode på 3 år i henhold til vedtægterne, dog således at de familieudpegede bestyrelsesmedlemmer ikke udpeges for en bestemt periode.

Ifølge vedtægterne er aldersgrænsen for bestyrelsesmedlemmer 70 år. Erhvervsstyrelsen har den 27. september 2017 meddelt dispensation fra vedtægterne, således at bestyrelsesformanden kan fortsætte i bestyrelsen indtil udgangen af den måned, hvori formanden fylder 72 år.

## Koncern- og årsregnskab 1. juli - 30. juni

### Resultatopgørelse

Note	t.kr.	Koncern		Moderfonden	
		2018/19	2017/18	2018/19	2017/18
	<b>Bruttoresultat</b>	22.471	20.176	0	0
2	Distributionsomkostninger	-4.019	-5.047	0	0
	Administrationsomkostninger	-10.406	-10.059	-400	-445
	<b>Resultat af primær drift</b>	8.046	5.070	-400	-445
	Andel af resultat efter skat i dattervirksomheder	0	0	2.816	1.862
	Finansielle indtægter	6.053	3.267	6.053	3.267
	Finansielle omkostninger	-466	-669	-30	-354
	<b>Ordinært resultat før skat</b>	13.633	7.668	8.439	4.330
3	Skat af årets resultat	-3.726	-2.068	-1.237	-519
	<b>Årets resultat</b>	9.907	5.600	7.202	3.811
	Minoritetsinteresser	-2.705	-1.789	0	0
	<b>Koncernens andel af årets resultat</b>	7.202	3.811	7.202	3.811
	<b>Forslag til resultatdisponering</b>				
	Overført til uddelingsreserve			205	248
	Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode			1.413	-1.019
	Overført resultat			5.584	4.582
				7.202	3.811

## Koncern- og årsregnskab 1. juli - 30. juni

### Balance

Note	t.kr.	Koncern		Moderfonden	
		2018/19	2017/18	2018/19	2017/18
	<b>AKTIVER</b>				
	<b>Anlægsaktiver</b>				
4	Immaterielle anlægsaktiver	177	257	0	0
		<u>177</u>	<u>257</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
5	Materielle anlægsaktiver				
	Grunde og bygninger	30.751	32.162	0	0
	Produktionsanlæg og maskiner	6.514	5.380	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	774	968	0	0
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	5.818	668	0	0
		<u>43.857</u>	<u>39.178</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<b>Finansielle anlægsaktiver</b>				
6	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	26.697	25.284
	Lejededitum og andre tilgodehavender	37	37	0	0
		<u>37</u>	<u>37</u>	<u>26.697</u>	<u>25.284</u>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<u>44.071</u>	<u>39.472</u>	<u>26.697</u>	<u>25.284</u>
	<b>Omsætningsaktiver</b>				
	<b>Varebeholdninger</b>				
	Råvarer og hjælpematerialer	7.251	5.060	0	0
	Varer under fremstilling	2.886	3.925	0	0
	Fremstillede varer og handelsvarer	6.657	5.449	0	0
		<u>16.794</u>	<u>14.434</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<b>Tilgodehavender</b>				
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	6.144	5.605	0	0
	Tilgodehavender fra tilknyttede virksomheder	0	0	13	13
3	Udskudte skatteaktiver	305	199	0	0
	Andre tilgodehavender	1.547	1.376	0	0
	Tilgodehavende selskabsskat	1.149	1.625	49	597
	Periodeafgrænsningsposter	339	222	53	47
		<u>9.484</u>	<u>9.027</u>	<u>115</u>	<u>657</u>
	<b>Værdipapirer</b>	<u>66.015</u>	<u>60.084</u>	<u>66.015</u>	<u>60.084</u>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<u>3.449</u>	<u>6.044</u>	<u>765</u>	<u>567</u>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<u>95.742</u>	<u>89.589</u>	<u>66.895</u>	<u>61.308</u>
	<b>AKTIVER I ALT</b>	<u>139.813</u>	<u>129.061</u>	<u>93.592</u>	<u>86.592</u>

**Koncern- og årsregnskab 1. juli - 30. juni**
**Balance**

Note	t.kr.	Koncern		Moderfonden	
		2018/19	2017/18	2018/19	2017/18
	<b>PASSIVER</b>				
	<b>Egenkapital</b>				
	Grundkapital	300	300	300	300
	Overført resultat	92.495	85.498	90.073	84.489
	Reserve for nettoopskrivning	0	0	2.422	1.009
	Uddelingsreserve	450	450	450	450
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>93.245</b>	<b>86.248</b>	<b>93.245</b>	<b>86.248</b>
	<b>Minoritetsinteresser</b>	<b>25.650</b>	<b>24.293</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Hensatte forpligtelser</b>				
3	Udskudt skat	4.640	4.902	0	0
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>4.640</b>	<b>4.902</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Gældsforpligtelser</b>				
	<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>				
7	Pengeinstitutter	8.397	6.824	0	0
		<b>8.397</b>	<b>6.824</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>				
7	Pengeinstitutter	745	0	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	1.735	2.194	0	0
	Selskabsskat	1.005	233	0	0
	Anden gæld	4.396	4.367	347	344
		<b>7.881</b>	<b>6.794</b>	<b>347</b>	<b>344</b>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>16.278</b>	<b>13.618</b>	<b>347</b>	<b>344</b>
	<b>PASSIVER I ALT</b>	<b>139.813</b>	<b>129.061</b>	<b>93.592</b>	<b>86.592</b>

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 8 Personaleomkostninger
- 9 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 10 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
- 11 Nærtstående parter

## Koncern- og årsregnskab 1. juli - 30. juni

### Egenkapitalopgørelse

t.kr.	Koncern			
	Grundkapital	Overført resultat	Uddelings-reserve	I alt
<b>Egenkapital 1. juli 2017</b>	300	81.935	400	82.635
Årets uddelinger til vedtægtsmæssige formål	0	0	-198	-198
Overført via resultatdisponering	0	3.563	248	3.811
<b>Egenkapital 1. juli 2018</b>	300	85.498	450	86.248
Årets uddelinger til vedtægtsmæssige formål	0	0	-205	-205
Overført via resultatdisponering	0	6.997	205	7.202
<b>Egenkapital 30. juni 2019</b>	300	92.495	450	93.245

t.kr.	Moderfonden				
	Grundkapital	Overført resultat	Reserve for nettoop-skrivning	Uddelings-reserve	I alt
<b>Egenkapital 1. juli 2017</b>	300	79.907	2.028	400	82.635
Årets uddelinger til vedtægtsmæssige formål	0	0	0	-198	-198
Overført via resultatdisponering	0	4.582	-1.019	248	3.811
<b>Egenkapital 1. juli 2018</b>	300	84.489	1.009	450	86.248
Årets uddelinger til vedtægtsmæssige formål	0	0	0	-205	-205
Overført via resultatdisponering	0	5.584	1.413	205	7.202
<b>Egenkapital 30. juni 2019</b>	300	90.073	2.422	450	93.245



## Koncern- og årsregnskab 1. juli - 30. juni

### Pengestrømsopgørelse

Note	t.kr.	Koncern	
		2018/19	2017/18
	Årets resultat før skat	13.633	7.668
	Afskrivninger	3.251	3.424
	Betalt skat i året	-2.847	-3.924
	Ændring i varebeholdninger	-2.360	-1.252
	Ændring i tilgodehavender og periodeafgrænsningsposter	-826	1.655
	Ændring i leverandørgæld og anden gæld	-429	1.525
	<b>Pengestrøm fra driftsaktivitet</b>	<b>10.422</b>	<b>9.096</b>
	Køb af immaterielle anlægsaktiver	0	-34
	Køb af materielle anlægsaktiver	-7.850	-3.066
	<b>Pengestrøm til investeringsaktivitet</b>	<b>-7.850</b>	<b>-3.100</b>
	Ændring i gæld til pengeinstitutter	2.318	-1.050
	Udbetalt udbytte til minoritetsaktionærer i koncernen	-1.348	-2.769
	Uddelinger i året	-205	-198
	<b>Pengestrøm fra finansieringsaktivitet</b>	<b>765</b>	<b>-4.017</b>
	<b>Årets pengestrøm</b>	<b>3.337</b>	<b>1.979</b>
	Likvider (inkl. værdipapirer), primo	66.127	64.148
	<b>Likvider (inkl. værdipapirer), ultimo</b>	<b>69.464</b>	<b>66.127</b>

## Koncern- og årsregnskab 1. juli - 30. juni

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Karen og Poul F. Hansens Familiefond for 2018/19 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

Regnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

#### Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter moderfonden Karen og Poul F. Hansens Familiefond og dattervirksomheder, hvori Karen og Poul F. Hansens Familiefond 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 dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

#### Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet er dattervirksomhederne fuldt konsolideret. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes resultat og egenkapital reguleres årligt og opføres som en særskilt post under resultatopgørelsen og egenkapitalen.

#### 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 finansiel 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.

For udenlandske dattervirksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til en gennemsnitlig valutakurs for året, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder, der er integrerede enheder, omregnes monetære poster til balancedagens kurs. Ikke-monetære poster omregnes til kursen på anskaffelsestidspunktet eller på tidspunktet for efterfølgende op- eller nedskrivning af aktivet. Resultatopgørelsens poster omregnes til transaktionsdagens kurs, idet poster afledt af ikke-monetære poster dog omregnes til historiske kurser for den ikke-monetære post.

**Koncern- og årsregnskab 1. juli - 30. juni****Noter****1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)****Resultatopgørelse****Nettoomsætning og bruttoresultat**

Virksomheden har valgt IAS 11/IAS 18 som fortolkningsbidrag for indregning af omsætning.

Indtægter fra salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i nettoomsætningen, når overgang af de væsentligste fordele og risici til køber har fundet sted, indtægten kan opgøres pålideligt, og betaling forventes modtaget.

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.

I overensstemmelse med årsregnskabslovens § 32 er oplysning om nettoomsætning udeladt.

Bruttoresultat omfatter nettoomsætningen med fradrag af produktionsomkostninger.

**Produktionsomkostninger**

Produktionsomkostninger omfatter direkte og indirekte omkostninger, herunder afskrivninger og gager, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, løn og gager samt afskrivninger på produktionsanlæg.

**Distributionsomkostninger**

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt til distribution af varer solgt i årets løb og til årets gennemførte salgskampagner m.v. Herunder indregnes omkostninger til salgspersonale, reklame- og udstillingsomkostninger samt afskrivninger.

**Administrationsomkostninger**

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

**Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder**

I moderfondens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance/tab.

**Finansielle indtægter og omkostninger**

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt til-læg og godtgørelser under acontoskatteordningen m.v.

**Skat af årets resultat**

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat - herunder som følge af ændring i skattesats - indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posterings direkte i egenkapitalen.

**Koncern- og årsregnskab 1. juli - 30. juni****Noter****1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)****Balance****Immaterielle anlægsaktiver**

Erhvervede rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Rettigheder afskrives lineært over den forventede økonomiske levetid, der er vurderet til mellem 3-5 år.

**Materielle anlægsaktiver**

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

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

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellige.

Der foretages lineære afskrivninger over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	33 1/3 år
Produktionsanlæg og maskiner	10-15 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-8 år

Afskrivninger indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis produktions-, distributions- og administrationsomkostninger.

Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revideres årligt. Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen på afskrivningerne fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssige skøn.

**Kapitalandele i dattervirksomheder**

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter koncernens 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.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder med regnskabsmæssig negativ indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang moderfonden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder vises som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i egenkapitalen i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

## Koncern- og årsregnskab 1. juli - 30. juni

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i tilknyttede 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 og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

##### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af vægtede gennemsnitspriser. Er nettorealisationseværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Låneomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

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

##### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, som sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Virksomheden har valgt IAS 39 som fortolkningsbidrag for nedskrivninger af finansielle tilgodehavender.

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.

##### Værdipapirer

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (niveau 1 i dagsværdihierarkiet).

##### Egenkapital - uddelinger

Uddelinger indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse. Foretagne uddelinger fragår direkte i egenkapitalen under uddelingsreserven. Foreslåede uddelinger for kommende år vises som en særskilt post i resultatdisponeringen og fremgår under egenkapitalen i en særskilt reserve benævnt uddelingsreserve.

## Koncern- og årsregnskab 1. juli - 30. juni

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### 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 acontoskatter.

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

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode 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. Der foretages regulering af udskudt skat vedrørende foretagne elimineringer af urealiserede koncerninterne avancer og -tab.

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

##### Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse 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 nettorealiseringsværdi.

##### Dagsværdi

Dagsværdiansættelsen tager udgangspunkt i det primære marked. Hvis et primært marked ikke eksisterer, tages udgangspunkt i det mest fordelagtige marked, som er det marked, som maksimerer prisen på aktivet eller forpligtelsen fratrukket transaktions- og/eller transportomkostninger.

Alle aktiver og forpligtelser, som måles til dagsværdi, eller hvor dagsværdien oplyses, er kategoriseret efter dagsværdihierarkiet, som er beskrevet nedenfor:

Niveau 1: Værdi opgjort ud fra dagsværdien på tilsvarende aktiver/forpligtelser på et velfungerende marked.

Niveau 2: Værdi opgjort ud fra anerkendte værdiansættelsesmetoder på baggrund af observerbare markedsinformationer.

Niveau 3: Værdi opgjort ud fra anerkendte værdiansættelsesmetoder og rimelige skøn foretages på baggrund af ikke-observerbare markedsinformationer.

## Koncern- og årsregnskab 1. juli - 30. juni

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Pengestrømsopgørelse

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

##### Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som koncernens andel af resultatet 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 immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

##### Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af koncernens aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til minoritetsaktionærer i koncernen.

##### Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med en løbetid under tre måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

##### Nøgletal

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

Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoritetsint., ultimo x 100}}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat x 100}}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

#### 2 Særlige poster

Særlige poster omfatter væsentlige indtægter og omkostninger, der har en særlig karakter i forhold til de indtjeningsskabende driftsaktiviteter, såsom omkostninger til strukturmæssige tilpasninger samt eventuelle afhændelsesgevinster og -tab i tilknytning hertil, og som over tid har væsentlig betydning. I særlige poster indgår også andre væsentlige beløb af engangskaraktér, som efter ledelsens vurdering ikke er en del af koncernens primære drift. Særlige poster for året er specificeret nedenfor, herunder hvor disse er indregnet i resultatopgørelsen.

t.kr.	Koncern		Moderfonden	
	2018/19	2017/18	2018/19	2017/18
Reparation af lagerbygninger, distributionsomkostninger	0	-1.044	0	0
Særlige poster (før skat)	0	-1.044	0	0

## Koncern- og årsregnskab 1. juli - 30. juni

### Noter

#### 3 Skat af årets resultat

t.kr.	Koncern		Moderfonden	
	2018/19	2017/18	2018/19	2017/18
Beregnet aktuel skat af årets skattepligtige indkomst	4.094	2.352	1.237	543
Regulering vedrørende tidligere år	0	-25	0	-24
Årets regulering af udskudt skat	-368	-259	0	0
	<u>3.726</u>	<u>2.068</u>	<u>1.237</u>	<u>519</u>

t.kr.	Koncern	Moderfond
Udskudt skat 1. juli 2018	-4.703	0
Årets regulering af udskudt skat	368	0
Udskudt skat 30. juni 2019	<u>-4.335</u>	<u>0</u>

Udskudt skat er i regnskabet optaget således:

Udskudt skat, aktiv (skattemæssige underskud)	305	0
Udskudt skat, passiv (primært vedrørende materielle anlægsaktiver)	-4.640	0
	<u>-4.335</u>	<u>0</u>

#### 4 Immaterielle anlægsaktiver

	Koncern
t.kr.	<b>Erhvervede immaterielle anlægsaktiver</b>
Kostpris 1. juli 2018	2.582
Tilgang	0
Kostpris 30. juni 2019	2.582
Af- og nedskrivninger 1. juli 2018	2.325
Afskrivninger	80
Af- og nedskrivninger 30. juni 2019	2.405
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2019	<u>177</u>



**Koncern- og årsregnskab 1. juli - 30. juni**
**Noter**
**5 Materielle anlægsaktiver**

t.kr.	Koncern				I alt
	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse	
Kostpris 1. juli 2018	53.630	64.957	4.364	668	123.619
Tilgang	287	2.299	114	5.150	7.850
Afgang	0	0	0	0	0
Kostpris 30. juni 2019	53.917	67.256	4.478	5.818	131.469
Af- og nedskrivninger 1. juli 2018	21.468	59.577	3.396	0	84.441
Afskrivninger	1.698	1.165	308	0	3.171
Afgang	0	0	0	0	0
Af- og nedskrivninger 30. juni 2019	23.166	60.742	3.704	0	87.612
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2019	30.751	6.514	774	5.818	43.857

**6 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

t.kr.	Moderfonden	
	2018/19	2017/18
Kostpris 1. juli	24.275	24.275
Kostpris 30. juni	24.275	24.275
Værdireguleringer 1. juli	1.009	2.028
Årets resultat	2.816	1.862
Udloddet udbytte	-1.403	-2.881
Værdireguleringer 30. juni	2.422	1.009
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	26.697	25.284
Navn og hjemsted	Stemme- og ejerandel	
Julius Koch International A/S, Danmark	51 %	

**7 Pengeinstitutter**

Gæld, der forfalder efter mere end 5 år fra balancedagen, udgør 2.176 t.kr. (30. juni 2018: 4.058 t.kr.).

## Koncern- og årsregnskab 1. juli - 30. juni

### Noter

#### 8 Personaleomkostninger

t.kr.	Koncern		Moderfonden	
	2018/19	2017/18	2018/19	2017/18
Gager og lønninger	15.732	14.343	240	240
Pensioner	0	0	0	0
Andre omkostninger til social sikring	3.086	2.706	0	0
	<u>18.818</u>	<u>17.049</u>	<u>240</u>	<u>240</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	74	70	0	0
Antal ansatte pr. 30. juni	75	74	0	0

I koncernens personaleomkostninger indgår vederlag til moderfondens bestyrelse med 240 t.kr. (2017/18: 240 t.kr.). Vederlaget til bestyrelsen kan specificeres således:

kr.	2018/19	2017/18
Flemming Edvard Ipsen, formand	80.000	80.000
Dorte Høyer Jensen	40.000	40.000
Henning Aasmul-Olsen	40.000	40.000
Peter Søgaard	40.000	40.000
Klaus Nyborg	40.000	40.000
	<u>240.000</u>	<u>240.000</u>

For bestyrelshverv i dattervirksomheder har Flemming Edvard Ipsen modtaget honorar på i alt 200 t.kr. (2017/18: 200 t.kr.), og Henning Aasmul-Olsen har modtaget honorar på i alt 100 t.kr. (2017/18: 0 t.kr.).

#### 9 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Dattervirksomheden Julius Koch International A/S har ved likvidationen af dattervirksomheden Inter-Ritza ApS afgivet betalingserklæring, hvorved virksomheden hæfter ubegrænset for gælden som uforfalden eller omtvistet, som består på likvidationstidspunktet. Koncernen har ikke kendskab til sådanne gældsposter.

#### 10 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

For koncernen er følgende aktiver stillet til sikkerhed for bankgæld på i alt 5.842 t.kr. (30. juni 2018: 6.824 t.kr.) samt uudnyttet kreditfacilitet:

- ▶ Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på 22.858 t.kr. er stillet til sikkerhed for lån op til 7.975 t.kr. (30. juni 2018: 7.975 t.kr.)
- ▶ Produktionsanlæg og maskiner med en regnskabsmæssig værdi på 0 t.kr. (30. juni 2018: 1.148 t.kr.)
- ▶ Varebeholdninger og tilgodehavender fra salg med en regnskabsmæssig værdi på 12.501 t.kr. (30. juni 2018: 11.088 t.kr.).

Datterselskabet i Ukraine har givet tilsagn om at stille sikkerhed for lån på 3.301 t.kr. i grunde og bygninger samt aktiver under opførelse med en regnskabsmæssig værdi på i alt 13.712 t.kr.

**Koncern- og årsregnskab 1. juli - 30. juni****Noter****11 Nærtstående parter**

Fondens nærtstående parter omfatter dattervirksomheden Julius Koch International A/S og dennes dattervirksomheder Julius Koch GmbH, Tyskland og SC Julius Koch, Ukraine.

Fondens nærtstående parter omfatter endvidere minoritetsaktionær i dattervirksomheden Julius Koch International A/S; Bjarne Eriksen Holding ApS samt fondens bestyrelsesmedlemmer.

Fonden har i året modtaget udbytte fra Julius Koch International A/S på 1.403 t.kr. (2017/18: 2.881 t.kr.).

Fonden har pr. 30. juni 2019 er tilgodehavende hos Julius Koch International A/S på 13 t.kr. (30. juni 2018: 13 t.kr.).

Fonden har udbetalt vederlag til bestyrelsen. Ledelsesvederlaget er oplyst i note 8.

For juridisk assistance til fonden og koncernen har advokat Henning Aasmul-Olsens advokatfirma i regnskabsåret faktureret 60 t.kr. (2017/18: 185 t.kr.).

Herudover har fonden ikke haft transaktioner med nærtstående parter i året.