

# Karen og Poul F. Hansens Familiefond

Skodsborg Strandvej 156, 2942 Skodsborg

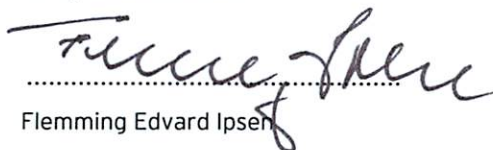
CVR-nr. 10 04 15 38



## Årsrapport 2015/16

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på fondens bestyrelsesmøde den 30. september 2016

Bestyrelsesformand:



.....

Flemming Edvard Ipsen



Building a better  
working world

## Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	4
Oplysninger om fonden	4
Koncernoversigt	5
Hoved- og nøgletal for koncernen	6
Beretning	7
Beretning (fortsat)	8
Beretning (fortsat)	9
Beretning (fortsat)	10
Koncern- og årsregnskab 1. juli - 30. juni	11
Resultatopgørelse	11
Balance	12
Egenkapitalopgørelse	14
Pengestrømsopgørelse	15
Noter	16

## Ledespåtegning

Bestyrelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Karen og Poul F. Hansens Familiefond for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016.

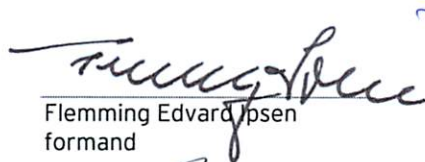
Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2016 samt af resultatet af koncernens og fondens aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016.

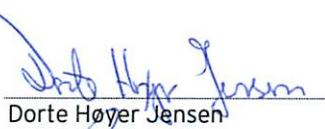
Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og fondens aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for koncernens og fondens finansielle stilling.

Skodsborg, den 30. september 2016

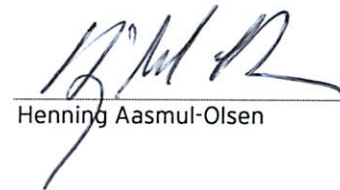
Bestyrelse:



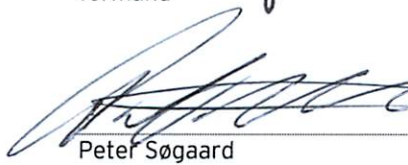
Flemming Edvard Jøsen  
formand



Dorte Høyer Jensen



Henning Aasmul-Olsen



Peter Søgaard



Klaus Nyborg

## Den uafhængige revisors erklæringer

Til bestyrelsen i Karen og Poul F. Hansens Familiefond

### Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Karen og Poul F. Hansens Familiefond for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016, 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.

### Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

### Revisors ansvar

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

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion. Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

### Konklusion

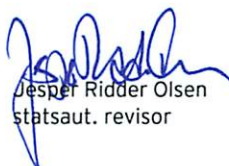
Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2016 samt af resultatet af koncernens og fondens aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### Udtalelse om ledelsesberetningen

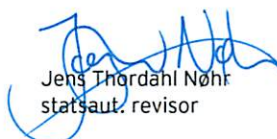
Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet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

København, den 30. september 2016

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



Jesper Ridder Olsen  
statsaut. revisor



Jens Thordahl Nøhr  
statsaut. revisor

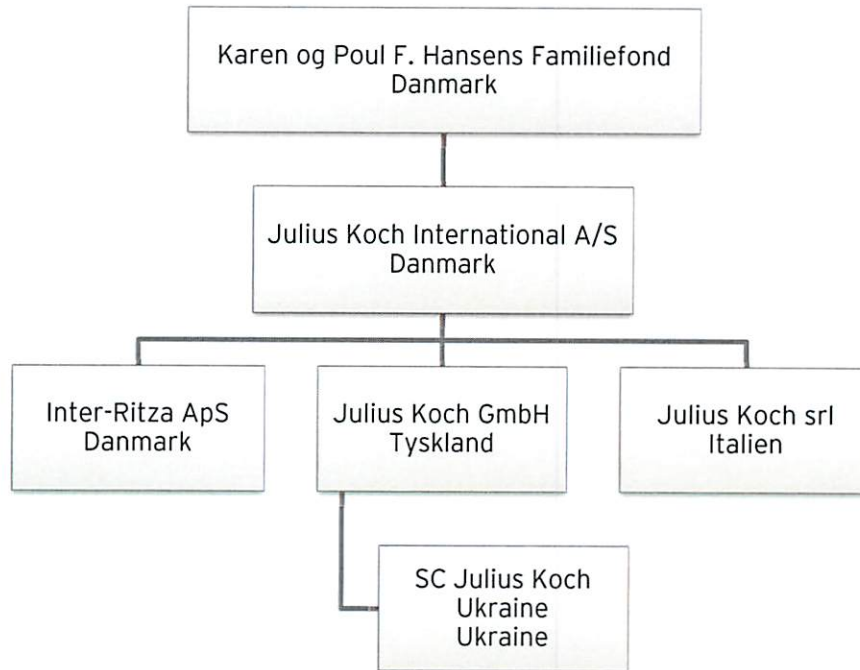
## Ledelsesberetning

### 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 Osvald Helmuths Vej 4, 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.	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13	2011/12
<b>Hovedtal</b>					
Bruttoresultat	20.357	17.250	17.872	14.882	16.609
Resultat af ordinær primær drift	7.165	4.738	4.022	2.323	3.090
Resultat før skat	8.287	12.757	7.332	6.073	8.760
Årets resultat	3.303	7.252	4.018	3.027	4.421
<b>Balancesum</b>					
Balancesum	127.409	123.028	117.650	113.123	113.541
Egenkapital	78.176	75.028	67.891	64.070	61.136
<b>Pengestrøm</b>					
Pengestrøm fra driftsaktiviteten	9.943	12.757	14.073	7.844	9.072
Pengestrøm til investeringsaktiviteten	-4.610	-2.966	-2.791	-3.424	-2.493
Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten	-573	-3.445	1.118	-3.614	-2.313
Pengestrøm i alt	4.760	6.345	12.400	779	4.266
<b>Nøgletal</b>					
Solidsgrad	61,4	60,1	57,7	56,6	53,8
Egenkapitalforrentning	4,3	10,1	5,9	4,9	7,5
<b>Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede</b>					
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	76	70	72	79	83

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 2015/16 et resultat på 3,3 mio. kr. mod 7,3 mio. kr. i 2014/15, påvirket af kursgevinster på værdipapirer (før skat) med 0,9 mio. kr. i forhold til 8 mio. kr. i 2014/15.

Årets samlede pengestrøm fra driftsaktiviteter udgør 9,9 mio. kr. mod sidste års pengestrøm på 12,8 mio. kr., primært påvirket af det lavere resultat.

Koncernens produktionsfaciliteter i Ukraine ligger i den vestlige del af landet, hvorfor selskabet ikke direkte er negativt påvirket af den politiske uro. Koncernen har i 2015/16 gennemført investeringer i det ukrainske produktionsanlæg og produktionen er i årets løb forøget.

Koncernens resultat før kursregulering på værdipapirer blev som forventet. Koncernens resultat anses for tilfredsstillende.

Årets uddelinger udgør 155 t.kr. (2014/15: 115 t.kr.). Foreslåede uddelinger i kommende år på 280 t.kr. overføres til uddelingsreserven.

#### 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 2016.

#### 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 og italienske virksomheder 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 valutaeksposeringen beskedent.

##### *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.



## Ledelsesberetning

### Beretning (fortsat)

#### 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

For regnskabsåret 2016/17 forventes et aktivitetsniveau og et resultat af primær drift på niveau med indeværende år. Resultatet som helhed er afhængigt af kursudviklingen på 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 ricisi.

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

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

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 deltager bestyrelsesmedlemmer ikke i behandlingen af specifikke ansøgninger ved inhabilitet.

#### Årets uddelinger

Årets uddelinger fordeler sig således på hovedkategorier:

kr.	<u>2015/16</u>
Støtte til descendenter efter Karen og Poul F. Hansen samt disses ægtefæller	<u>155.000</u>

## Ledelsesberetning

### Beretning (fortsat)

#### 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, blandt andet 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>).

Anbefalingerne for god Fondsledelse af december 2014 følges, tilpasset fondens størrelse og aktivitet bortset fra det nedenfor anførte:

Anbefaling	Således har fonden indrettet sig og begrundelse herfor
<p>► Det anbefales, at bestyrelsens medlemmer som minimum udpeges for en periode på to år, og maksimalt for en periode på fire år.</p>	<p>Forretningskyndige medlemmer, der udgør bestyrelsens flertal, udpeges for tre år ad gangen. Familierepræsentanter udpeges uden åremål, så der sikres størst mulig kontinuitet</p>

#### Bestyrelsens sammensætning m.v.

Bestyrelse	Indtrådt pr.	Udløb af valgperiode	Uafhængighed	Køn
Flemming Edvard Ipsen, formand	11.10.2012	2017	Uafhængig	M
Dorte Høyer Jensen	14.10.2004	Familieudpeget	Ikke uafhængig	K
Henning Aasmul-Olsen	26.02.1997	2016	Ikke uafhængig	M
Peter Søgaard	11.03.1987	Familieudpeget	Ikke uafhængig	M
Klaus Nyborg	11.10.2012	2018	Uafhængig	M

## Ledelsesberetning

### Beretning (fortsat)

#### *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, Ejendomsselskabet Lindø A/S og C-Leanship A/S.
- ▶ Medlem af bestyrelsen i 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 Horten Advokatpartnerselskab og har lang erhvervs erfaring bl.a. indenfor strategi og corporate finance.

**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 Uni-Tankers A/S, Bunker Holding A/S og Uni-Chartering A/S.
- ▶ Medlem af bestyrelsen i DFDS A/S og Norient Product Pool ApS.
- ▶ 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.

Bestyrelsen har fastsat en aldersgrænse for medlemmerne på 70 år.

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

### Resultatopgørelse

Note	t.kr.	Koncern		Moderfonden	
		2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
	Bruttoresultat	20.357	17.250	0	0
	Distributionsomkostninger	-3.787	-4.040	0	0
	Administrationsomkostninger	-9.405	-8.472	-553	-334
	Resultat af primær drift	7.165	4.738	-553	-334
	Andel af resultat efter skat i dattervirksomheder	0	0	2.412	788
	Finansielle indtægter	1.685	8.905	1.683	8.905
	Finansielle omkostninger	-563	-886	-30	-68
	Ordinært resultat før skat	8.287	12.757	3.512	9.291
2	Skat af årets resultat	-2.666	-4.748	-209	-2.039
	Årets resultat	5.621	8.009	3.303	7.252
	Minoritetsinteresser	-2.318	-757	0	0
	Koncernens andel af årets resultat	3.303	7.252	3.303	7.252
<b>Forslag til resultatdisponering</b>					
	Overført til uddelingsreserve			280	240
	Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode			392	0
	Overført resultat			2.631	7.012
				3.303	7.252



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

Note	t.kr.	Koncern		Moderfonden	
		2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
		<b>AKTIVER</b>			
		<b>Anlægsaktiver</b>			
3	Immaterielle anlægsaktiver	503	576	0	0
		503	576	0	0
4	Materielle anlægsaktiver				
	Grunde og bygninger	35.196	33.527	0	0
	Produktionsanlæg og maskiner	6.352	7.905	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	989	1.212	0	0
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	56	155	0	0
		42.593	42.799	0	0
	<b>Finansielle anlægsaktiver</b>				
5	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	24.667	23.454
	Lejededpositum og andre tilgodehavender	37	37	0	0
		37	37	24.667	23.454
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>43.133</b>	<b>43.412</b>	<b>24.667</b>	<b>23.454</b>
	<b>Omsætningsaktiver</b>				
	<b>Varebeholdninger</b>				
	Råvarer og hjælpematerialer	4.847	5.294	0	0
	Varer under fremstilling	3.506	4.275	0	0
	Fremstillede varer og handelsvarer	4.860	4.596	0	0
		13.213	14.165	0	0
	<b>Tilgodehavender</b>				
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	7.092	6.138	0	0
2	Udsudte skatteaktiver	993	986	0	0
	Andre tilgodehavender	1.790	1.918	0	16
	Tilgodehavende selskabsskat	1	124	0	0
	Periodeafgrænsningsposter	346	204	84	0
		10.222	9.370	84	16
	<b>Værdipapirer</b>	<b>53.242</b>	<b>53.824</b>	<b>53.242</b>	<b>53.824</b>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<b>7.599</b>	<b>2.257</b>	<b>1.691</b>	<b>819</b>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>84.276</b>	<b>79.616</b>	<b>55.017</b>	<b>54.659</b>
	<b>AKTIVER I ALT</b>	<b>127.409</b>	<b>123.028</b>	<b>79.684</b>	<b>78.113</b>





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

### Egenkapitalopgørelse

t.kr.	Koncern				I alt
	Grundkapital	Overført resultat	Uddelings-reserve		
Egenkapital 1. juli 2014	300	67.591	0		67.891
Årets uddelinger	0	0	-115		-115
Overført via resultatdisponering	0	7.012	240		7.252
<b>Egenkapital 1. juli 2015</b>	<b>300</b>	<b>74.603</b>	<b>125</b>		<b>75.028</b>
Årets uddelinger til vedtægtsmæssige formål	0	0	-155		-155
Overført via resultatdisponering	0	3.023	280		3.303
<b>Egenkapital 30. juni 2016</b>	<b>300</b>	<b>77.626</b>	<b>250</b>		<b>78.176</b>

t.kr.	Moderfonden				I alt
	Grundkapital	Overført resultat	Reserve for netto-opskrivning	Uddelings-reserve	
Egenkapital 1. juli 2014	300	67.591	0	0	67.891
Årets uddelinger	0	0	0	-115	-115
Overført via resultatdisponering	0	7.012	0	240	7.252
<b>Egenkapital 1. juli 2015</b>	<b>300</b>	<b>74.603</b>	<b>0</b>	<b>125</b>	<b>75.028</b>
Årets uddelinger til vedtægtsmæssige formål	0	0	0	-155	-155
Overført via resultatdisponering	0	2.631	392	280	3.303
<b>Egenkapital 30. juni 2016</b>	<b>300</b>	<b>77.234</b>	<b>392</b>	<b>250</b>	<b>78.176</b>

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

### Pengestrømsopgørelse

Note	t.kr.	Koncern	
		2016	2015
	Årets resultat før skat	8.287	12.757
	Afskrivninger	4.905	5.904
	Betalt skat i året	-3.768	-2.112
	Ændring i varebeholdninger	952	-2.042
	Ændring i tilgodehavender og periodeafgrænsningsposter	-969	-731
	Ændring i leverandørgæld	536	-1.020
	<b>Pengestrøm fra driftsaktivitet</b>	<b>9.943</b>	<b>12.756</b>
	Køb af immaterielle anlægsaktiver	-126	-55
	Køb af materielle anlægsaktiver	-4.484	-2.911
	<b>Pengestrøm til investeringsaktivitet</b>	<b>-4.610</b>	<b>-2.966</b>
	Afdrag på langfristede gældsforpligtelser	-2.250	-1.823
	Provenu ved optagelse af lån	2.984	0
	Udbetalt udbytte til minoritetsaktionærer i koncernen	-1.152	-1.507
	Uddelinger i året	-155	-115
	<b>Pengestrøm fra finansieringsaktivitet</b>	<b>-573</b>	<b>-3.445</b>
	<b>Årets pengestrøm</b>	<b>4.760</b>	<b>6.345</b>
	Likvider, primo	56.081	49.736
	<b>Likvider, ultimo</b>	<b>60.481</b>	<b>56.081</b>

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

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Karen og Poul F. Hansens Familiefond for 2015/16 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse C for mellemstore virksomheder.

Årsregnskabet 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 datterselskaberne 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

### Resultatopgørelse

#### Nettoomsætning og bruttoresultat

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.



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

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 posteringer direkte i egenkapitalen.

### 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.



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

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### 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.

##### 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 DKK, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang man 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.

##### 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 nettosalgpris 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.

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

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af vægtede gennemsnitspriser. Er nettorealiseringsværdien 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.

Nettorealiseringsværdi 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.

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.

##### 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.

##### 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 acontoskatte.

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 eliminerings af urealiserede koncerninterne avancer og -tab.



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

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

#### 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 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

### Nøgletal

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

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

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

### Noter

t.kr.	Koncern		Moderfonden	
	2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
<b>2 Skat af årets resultat</b>				
Beregnet aktuel skat af årets skattepligtige indkomst	2.140	3.939	209	1.984
Regulering vedrørende tidligere år	0	55	0	55
Årets regulering af udskudt skat	526	754	0	0
	<u>2.666</u>	<u>4.748</u>	<u>209</u>	<u>2.039</u>

Hensættelse til udskudt skat vedrører primært midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på materielle anlægsaktiver. Værdi af fremførbare skattemæssige underskud er indregnet som udskudte skatteaktiver.

### 3 Immaterielle anlægsaktiver

t.kr.	Koncern
	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver
Kostpris 1. juli 2015	2.296
Tilgang	127
Kostpris 30. juni 2016	2.423
Af- og nedskrivninger 1. juli 2015	1.720
Afskrivninger	200
Af- og nedskrivninger 30. juni 2016	1.920
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2016	<u>503</u>

### 4 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 2015	53.328	62.509	4.907	155	120.899
Reklassifikation	255	-287	-1.132	0	-1.164
Tilgang	2.772	1.510	302	56	4.640
Afgang	0	-182	-331	-155	-668
Kostpris 30. juni 2016	56.355	63.550	3.746	56	123.707
Af- og nedskrivninger 1. juli 2015	19.801	54.604	3.695	0	78.100
Reklassifikation	-260	77	-994	0	-1177
Afskrivninger	1.618	2.699	387	0	4.704
Afgang	0	-182	-331	0	-513
Af- og nedskrivninger 30. juni 2016	21.159	57.198	2.757	0	81.114
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2016	<u>35.196</u>	<u>6.352</u>	<u>989</u>	<u>56</u>	<u>42.593</u>

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

### Noter

t.kr.	Moderfonden	
	2016	2015
<b>5 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>		
Kostpris 1. juli 2015	24.275	24.275
Kostpris 30. juni 2016	24.275	24.275
Værdireguleringer 1. juli 2015	-821	-40
Årets resultat	2.412	788
Udloddet udbytte	-1.199	-1.569
Værdireguleringer 30. juni 2016	392	-821
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2016</b>	<b>24.667</b>	<b>23.454</b>
<b>Navn og hjemsted</b>		<b>Stemme- og ejerandel</b>
Julius Koch International A/S, Danmark		51 %

### 6 Langfristede gældsforpligtelser

Gæld, der forfalder efter mere end 5 år fra balancedagen, udgør 6.862 t.kr.

t.kr.	Koncern		Moderfonden	
	2016	2015	2016	2015
<b>7 Personaleomkostninger</b>				
Gager og lønninger	13.465	12.685	330	150
Pensioner	0	0	0	0
Andre omkostninger til social sikring	2.598	2.505	0	0
	<b>16.063</b>	<b>15.190</b>	<b>330</b>	<b>150</b>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	76	70	0	0

I koncernens personaleomkostninger indgår vederlag til moderfondens bestyrelse med 330 t.kr. (2015: 150 t.kr.).

Vederlag til bestyrelsen, inkl. regulering på 90 t.kr. vedrørende regnskabsåret 2014/15, kan specificeres således:

kr.	Ordinært vederlag	Regulering 2014/15	I alt
Flemming Edvard Ipsen	80.000	30.000	110.000
Dorte Høyer Jensen	40.000	15.000	55.000
Henning Aasmul-Olsen	40.000	15.000	55.000
Peter Søgaard	40.000	15.000	55.000
Klaus Nyborg	40.000	15.000	55.000
	<b>240.000</b>	<b>90.000</b>	<b>330.000</b>



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

### Noter

#### 8 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter mv.

Ingen.

#### 9 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

For koncernen er følgende aktiver stillet til sikkerhed for bankgæld på i alt 11.360 t.kr.:

- ▶ Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på 10.960 t.kr.
- ▶ Produktionsanlæg og maskiner med en regnskabsmæssig værdi på 1.584 t.kr.
- ▶ Varebeholdninger og tilgodehavender fra salg med en regnskabsmæssig værdi på 10.507 t.kr.

#### 10 Nærtstående parter

Fondens nærtstående parter omfatter dattervirksomheden Julius Koch International A/S og dennes dattervirksomheder Julius Koch GmbH, Tyskland, SC Julius Koch, Ukraine, Inter-Ritza ApS, Danmark samt Julius Koch srl, Italien.

Fondens nærtstående parter omfatter endvidere minoritetsaktionær i datterselskabet 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 1.199 t.kr.

Fonden har udbetalt vederlag til bestyrelse. Ledelsesvederlaget er oplyst i note 7.

For juridisk assistance til fonden har advokat Henning Aasmul-Olsens advokatfirma i regnskabsåret faktureret 55.000 kr.

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