

## Iver C. Weilbachs Fond

Toldbodgade 35  
1253 København K  
CVR-nr. 11 60 11 38

11 60 11 38

**Årsrapport for 2015/16**  
***Annual Report for 2015/16***

Forelagt og godkendt på fondens  
bestyrelsesmøde den 21/9 2016  
*Presented and adopted at the  
boardmeeting on 21/9 2016*



Dirigent  
*Chairman*



Weilbach®

# Indholdsfortegnelse

## *Contents*

	Side
	<u>Page</u>
 <b>Påtegninger</b>	
 <i>Management's Statement and Auditors' Report</i>	
Ledelsespåtegning <i>Statement by management on the annual report</i>	1
Den uafhængige revisors erklæringer <i>Independent auditor's report</i>	3
 <i>Management's Review</i>	
Fondsoplysninger <i>Fund details</i>	6
Ledelsesberetning <i>Management's review</i>	7
 <b>Årsregnskab</b>	
 <i>Financial Statements</i>	
Anvendt regnskabspraksis <i>Accounting policies</i>	20
Resultatopgørelse 1. maj 2015 - 30. april 2016 <i>Income statement 1 May - 30 April</i>	12

Balance pr. 30. april 2016  
*Balance sheet at 30 April*

14

Noter til årsrapporten  
*Notes to the annual report*

16

### **Disclaimer**

*The English part of this parallel document in Danish and English is an unofficial translation of the original Danish text. In the event of disputes or misunderstandings arising from the interpretation of the translation, the Danish language version shall prevail.*

# Ledespåtegning

## *Statement by management on the annual report*

Bestyrelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. maj 2015 - 30. april 2016 for Iver C. Weilbachs Fond.

Today, the board of directors has discussed and approved the annual report of Iver C. Weilbachs Fond for the financial year 1 May 2015 - 30 April 2016.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

The annual report has been prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2016 og resultatet af fondens aktiviteter for regnskabsåret 1. maj 2015 - 30. april 2016.

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the fund's financial position at 30 April 2016 and of the results of its operations for the financial year 1 May 2015 - 30 April 2016.

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

In our opinion, management's review includes a fair review of the matters dealt with in the management's review.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

We recommend the adoption of the annual report at the annual general meeting.

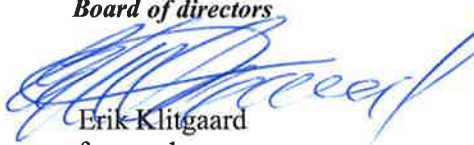
København, den 5. september 2016  
*København, 5 September 2016*

# Ledelsespåtegning

## *Statement by management on the annual report*

### Bestyrelse

#### *Board of directors*



Erik Klitgaard  
formand  
chairman



Peter Munk Tommerup



Ole Møller Andreasen



Torben Frerks



Hans Henrik Petersen



Kenni Kasper Bjørklund  
Havsholm

Daniel Friis Larsen



# Den uafhængige revisors erklæringer

## *Independent auditor's report*

**Til bestyrelsen i Iver C. Weilbachs Fond**

### **Påtegning på årsregnskabet**

Vi har revideret årsregnskabet for Iver C. Weilbachs Fond for regnskabsåret 1. maj 2015 - 30. april 2016 der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

### **Ledelsens ansvar for årsregnskabet**

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

### **Revisors ansvar**

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

**To the of Iver C. Weilbachs Fond**

### **Report on the financial statements**

We have audited the financial statements of Iver C. Weilbachs Fond for the financial year 1 May 2015 - 30 April 2016, which comprise summary of significant accounting policies, income statement, balance sheet and notes. The financial statements are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

### **Management's responsibility for the financial statements**

The management is responsible for the preparation of the financial statements that give a true and fair view in accordance with the Danish Financial Statements Act and for such internal control as the management determines is necessary to enable the preparation of the financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

### **Auditor's responsibility**

Our responsibility is to express an opinion on the financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing and additional requirements under Danish Audit regulation. This requires that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free from material misstatement.

# Den uafhængige revisors erklæringer

## *Independent auditor's report*

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

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

### **Konklusion**

Det er vor opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2016 samt af resultatet af fondens aktiviteter for regnskabsåret 1. maj 2015 - 30. april 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatements of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the entity's preparation of financial statements that give a true and fair view in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by the management, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

The audit has not resulted in any qualification.

### **Opinion**

In our opinion, the financial statement give a true and fair view of the fund's financial position at 30 April 2016 and of the results of the fund's operations for the financial year 1 May 2015 - 30 April 2016 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

# Den uafhængige revisors erklæringer

## *Independent auditor's report*

### **Udtalelse om ledelsesberetningen**

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

### **Statement on management's review**

Pursuant to the Danish Financial Statements Act, we have read the management's review. We have not performed any further procedures in addition to the audit of the financial statements. On this basis, it is our opinion that the information provided in the management's review is consistent with the financial statements.

Kgs. Lyngby, den 5. september 2016

*Kgs. Lyngby, 5 September 2016*

ECOMENTOR

Statsautoriseret revisionsaktieselskab

CVR-nr. 26 06 32 21



Sten Glarkrog

Statsautoriseret revisor

*State Authorised Public Accountant*



# Fondsoplysninger

## *Fund details*

**Fonden**  
*The fund*

Iver C. Weilbachs Fond  
Toldbodgade 35  
1253 København K

CVR-nr.: 11 60 11 38

:

Regnskabsår: 1. maj - 30. april

*Financial year: 1 May - 30 April*

Hjemsted: København

*Domicile:*

**Bestyrelse**  
*Board of directors*

Erik Klitgaard, formand (*chairman*)  
Peter Munk Tommerup  
Ole Møller Andreasen  
Torben Frerks  
Hans Henrik Petersen  
Kenni Kasper Bjørklund Havsholm  
Daniel Friis Larsen

**Revision**  
*Auditors*

ECOMENTOR  
Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
Engelsborgvej 31  
2800 Kgs. Lyngby

# Ledelsesberetning

## *Management's review*

### **Fondens væsentligste aktiviteter**

Fondens formål er at fremme interessen for og lysten til skibsfartserhvervet ved at yde økonomisk støtte og opmuntringer f.eks. i form af præmier til institutioner, foreninger eller enkelte personer, der virker for sådan interesse eller uddanner sig til en gerning inden for erhvervet, især med henblik på uddannelse til navigatør.

### **Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold**

Fondens resultatopgørelse for 2015/16 udviser et overskud på kr. 2.396.240, og fondens balance pr. 30. april 2016 udviser en egenkapital på kr. 37.718.406.

### **Begivenheder efter regnskabsårets afslutning**

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke fondens finansielle stilling.

### **Lovpligtig redegørelse for god fondsledelse**

Fundats og forretningsorden:

På baggrund af de nye regler i Lov om erhvervsdrivende fonde har fonden på bestyrelsesmøde den 25. juni 2015 revideret "Fundats for Iver C. Weilbachs Fond". De reviderede vedtægter er godkendt og registreret i Erhvervsstyrelsen. Herudover har fonden på bestyrelsesmøde den 25. juni 2015 vedtaget en ny forretningsorden i overensstemmelse med kravene i Lov om erhvervsdrivende fonde. Forretningsordenen følger i sit indhold "Anbefalinger for god Fondsledelse". Anbefalingerne er tilgængelige på [www.godfondsledelse.dk](http://www.godfondsledelse.dk)

### **Selskabets business activities**

The objective is to promote interest in the shipping industry by providing financial support and encouragement, for example prizes to institutions, associations or individuals who promote such interest or train for an occupation in the industry, in particular with a view to qualifying as a navigator.

### **Business review**

The company's income statement for the year ended 30 April 2016 shows a profit of DKK 2,396,240, and the balance sheet at 30 April 2016 shows equity of DKK 37,718,406.

### **Post balance sheet events**

No events have occurred after the balance sheet date which could significantly affect the company's financial position.

### **Statutory report on fund governance**

Deed of the Foundation and rules of procedure:

On the basis of the new regulations in the Danish Commercial Foundations Act, at a meeting of the board of directors on 25 June 2015 the Foundation has revised its deed; "Fundats for Iver C. Weilbachs Fond". The revision of the Deed has been approved and registered with the Danish Business Authority. Furthermore, at the meeting of the board of directors on 25 June 2015, the Foundation adopted a new rules of procedure in accordance with the requirements in the Commercial Foundations Act. The contents of the new rules of procedure comply with the Recommendations on Good Foundation Governance (Anbefalinger for God Fondsledelse). The recommendations are available at: [www.godfondsledelse.dk/english](http://www.godfondsledelse.dk/english)

# Ledelsesberetning

## *Management's review*

### Bestyrelsens sammensætning:

Udpeget af bestyrelsen i henhold til fundatsen § 2, stk. 1, litra c:

\* Skibsfører Erik Klitgaard, Formand for bestyrelsen, født 1938, mand, indtrådt 1974, genvalgt 2015, på genvalg i 2017, ikke uafhængig. Særlige kompetencer: Ansat i Iver C. Weilbach & Co. A/S fra 1965 til 2005. Adm. direktør fra 1974 til 2005. Uddannet skibsfører og merkonom. Øvrige bestyrelsesposter: Iver C. Weilbach & Co. A/S, Iver C. Weilbach Ejendom ApS.

\* Civilingeniør Hans Henrik Petersen, født 1946, mand, indtrådt 1996, genvalgt 2014, på genvalg i 2016, ikke uafhængig. Særlige kompetencer: ca. 40 års erfaring fra arbejde i værfts- og rederibranchen. Øvrige bestyrelsesposter: Iver C. Weilbach & Co. A/S, Iver C. Weilbach Ejendom ApS.

\* Civiløkonom HD Ole Møller Andreasen, statsautoriseret revisor med deponeret bestalling, født 1941, mand, indtrådt 2007, genvalgt 2015, på genvalg i 2017, uafhængig. Særlige kompetencer: Regnskabspraksis, aflæggelse af årsregnskab, virksomhedsøkonomi. Øvrige bestyrelsesposter: Iver C. Weilbach & Co. A/S, Iver C. Weilbach Ejendom ApS.

\* Advokat Peter Munk Tommerup, advokat hos Husen Advokater København, født 1951, mand, indtrådt 2005, genvalgt 2014, på genvalg i 2016, uafhængig. Særlige kompetencer: Erhvervs- og selskabsret. Øvrige bestyrelsesposter: Iver C. Weilbach & Co. A/S, Iver C. Weilbach Ejendom ApS.

### Composition of the board of directors:

Appointed by the board of directors pursuant to section 2(1)(c) of the Foundation Deed:

\* Erik Klitgaard, Master, Chairman of the Board of Directors, born 1938, male, appointed for the first time 1974, re-elected 2015, up for re-election in 2017, not independent. Professional skills: Employed at Iver C. Weilbach & Co. A/S from 1965 to 2005. CEO from 1974 to 2005. Qualified master and BA in commerce. Other board positions: Iver C. Weilbach & Co. A/S, Iver C. Weilbach Ejendom ApS.

\* Hans Henrik Petersen, MSc in Engineering, born 1946, male, appointed for the first time 2014, up for re-election in 2016, not independent. Professional skills: approximately 40 years' experience in the ship-building and shipping industry. Other board positions: Iver C. Weilbach & Co. A/S, Iver C. Weilbach Ejendom ApS.

\* Ole Møller Andreasen, business economist, Graduate Certificate in Business Administration, born 1941, male, appointed for the first time 2007, re-elected 2015, up for re-election in 2017, independent. Professional skills: accounting policies, presentation of annual financial statements, corporate financial management. Other board positions: Iver C. Weilbach & Co. A/S, Iver C. Weilbach Ejendom ApS.

\* Peter Munk Tommerup, lawyer at Husen Advokater, Copenhagen, born 1951, male, appointed for the first time 2005, re-elected 2014, up for re-election in 2016, independent. Professional skills: commercial and company law. Other board positions: Iver C. Weilbach & Co. A/S, Iver C. Weilbach Ejendom ApS.

# Ledelsesberetning

## *Management's review*

Udpeget af medarbejderne i henhold til fondens § 2, stk. 1, litra b:

\* Kenni K. Havsholm, afdelingsleder for indkøbsafdelingen Iver C. Weilbach & Co. A/S, født 1976, mand, indtrådt 2012, genvalgt 2014, på genvalg i 2016, ikke uafhængig. Særlige kompetencer: 16 års virke inden for den maritime branche hos blandt Scandlines, Skibsmægler Alfr. Hovmand, Skibsmægler Holger Kristiansen's Eftf. A/S, Krinak, Krisax, Carlisle Leasing – APM Terminals, DS Norden. Er uddannet indenfor shipping og logistik. Bimco Masterclass Operations & Chartering.

\* Daniel Friis Larsen, født 1983, mand, indtrådt 2015, på genvalg i 2017, ikke uafhængig. Særlige kompetencer: Professionsbachelor i ernæring.

Født medlem i henhold til fondens § 2, stk.1, litra a:

\*Direktør Torben Frerks, Adm. direktør Iver C. Weilbach & Co. A/S, født 1962, mand, ikke uafhængig. Særlige kompetencer: 35 års virke inden for den maritime branche hos blandt andet: Søværnet, A.P.Møller, Farvandsvæsenet/Lodsvæsenet, Maritime Uddannelser. Er uddannet skibsfører, reserveofficer og cand. jur. Øvrige bestyrelsesposter: Stiftelsen Georg Stage, CNITA Chart and Nautical Instrument Trade Association (VicePresident), Sejlerklubben ApS (Bestyrelsesformand), Iver C. Weilbach & Co. A/S, Iver C. Weilbach Ejendom ApS.

Appointed by the employees pursuant to section 2(1)(b) of the Foundation Deed:

\* Kenni K. Havsholm, head of procurement department at Iver C. Weilbach & Co. A/S, born 1976, male, appointed for the first time 2012, re-elected 2014, up for re-election in 2016, not independent. Professional skills: 16 years working within the maritime sector at, among others: Scandlines, Skibsmægler Alfr. Hovmand, Skibsmægler Holger Kristiansen's Eftf. A/S, Krinak, Krisax, and Carlisle Leasing – APM Terminals, DS Norden. Qualified in shipping and logistics. Bimco Masterclass Operations & Chartering.

\* Daniel Friis Larsen, born 1983, male, appointed for the first time 2015, up for re-election in 2017, not independent. Professional skills: Bachelor degree in nutrition

Inherited membership at birth pursuant to section 2(1)(a) of the Foundation Deed:

\* Torben Frerks, CEO at Iver C. Weilbach & Co A/S, born 1962, male, not independent. Professional skills: 35 years working within the maritime sector at, among others: Royal Danish Navy, A.P.Møller, DanPilot, Maritime Education. Qualified master, reserve officer and MA in law. Other board positions: Stiftelsen Georg Stage, CNITA Chart and Nautical Instrument Trade Association (vice-president), Sejlerklubben ApS (chairman of the board), Iver C. Weilbach & Co. A/S, Iver C. Weilbach Ejendom ApS.

# Ledelsesberetning

## *Management's review*

Bestyrelsesvalgte medlemmer fratræder bestyrelsen senest med udgangen af det år, hvor de fylder 80 år. Dette gælder dog ikke for de bestyrelsesmedlemmer, der er valgt første gang senest på bestyrelsesmødet den 15. december 2005.

Flertallet af bestyrelsesmedlemmer i fonden er herudover medlemmer af bestyrelsen i Iver C. Weilbach & Co. A/S og i bestyrelsen for Weilbach Ejendom ApS. Dette er begrundet i fondens og selskabernes historie og den tætte sammenknytning mellem fond og selskaber, idet bemærkes, at strukturen går tilbage til stiftelsen af fonden i 1961. 2 af bestyrelsens medlemmer må i overensstemmelse med Anbefalinger for god Fondsledelse anses som uafhængige .

Honorar til medlemmer af fondens bestyrelse blev for regnskabsåret 2015/2016 fastlagt til kr. 5.000.

Fonden følger alle bestemmelser for god fondsledelse med undtagelse af pkt. 1.1 retningslinjer for ekstern kommunikation (under udarbejdelse), pkt. 2.3.5 bestyrelsesmedlemmerne er tillige medlem af bestyrelsen i dattervirksomheder, jf. ovenstående, samt pkt. 2.6.1 fastlæggelse af evalueringsprocedure for bestyrelsen (under udarbejdelse).

Members elected by the board of directors resign at the end of the year in which they turn 80, at the latest. However, this does not apply for members of the board of directors elected for the first time at the meeting of the board of directors on 15 December 2005 or before.

The majority of the members of the board of directors of the Foundation are also members of the board of directors of Iver C. Weilbach & Co. A/S and Weilbach Ejendom ApS. This is due to the history of the Foundation and the companies and the close links between the Foundation and the companies. Note that the structure dates back to the establishment of the Foundation in 1961. In accordance with the Recommendations on Good Foundation Governance, two of the members of the board of directors must be seen as independent.

Remuneration for the members of the board of directors of the Foundation for 2015/2016 has been set at DKK 5,000.

The Foundation complies with all the provisions on foundation governance except for point 1.1, guidelines for external communication (under preparation), point 2.3.5 members of the board of directors are also members of the board of directors of subsidiaries, see above, as well as point 2.6.1 establishment of an evaluation procedure for the board of directors (under preparation).

# Ledelsesberetning

## *Management's review*

### **Redegørelse for fondens uddelingspolitik og årets uddelinger**

Fondens udlovningspolitik er forankret i fundatsen senest opdateret 25. juni 2015. Fondens bestyrelse har på grundlag heraf fastlagt en udlovningspolitik, der først og fremmest er at fremme interessen for og lysten til skibsfartserhvervet ved at yde økonomisk støtte og opmuntringer f.eks i form af præmier til institutioner, foreninger eller enkelte personer, der virker for sådan interesse eller uddanner sig til en gerning inden for erhvervet, især med henblik på uddannelse til navigatør.

Der er i regnskabsåret foretaget nedenstående uddelinger

\* Søfartsteknisk Forening kr. 25.000.

### **Statement on the distribution policy of the Foundation and distributions for the year**

The distribution policy of the Foundation is anchored in the Foundation Deed, most recently amended on 25 June 2015. On the basis of this, the board of directors of the Foundation has stipulated a distribution policy, principally to promote interest in the shipping industry and the desire to join the industry by providing financial support and encouragement, for example prizes to institutions, associations or individuals who promote such interest or train for an occupation in the industry, in particular with a view to qualifying as a navigator.

The following distribution was made in the financial year \*

STF (Søfartsteknisk Forening) DKK 25,000.

## Resultatopgørelse 1. maj 2015 - 30. april 2016

### *Income statement 1 May - 30 April*

	<u>Note</u>	<u>2015/2016</u> kr.	<u>2014/2015</u> kr.
Andre eksterne omkostninger <i>Other external expenses</i>		-36.011	-29.851
<b>Bruttoresultat</b>		<b>-36.011</b>	<b>-29.851</b>
<b><i>Gross profit</i></b>			
Personaleomkostninger <i>Staff costs</i>	1	-35.000	-35.000
<b>Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)</b>		<b>-71.011</b>	<b>-64.851</b>
<b><i>Earnings before interest, tax, depreciation and amortisation</i></b>			
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>-71.011</b>	<b>-64.851</b>
<b><i>Profit/loss before financial income and expenses</i></b>			
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder <i>Income from investments in subsidiaries</i>	2	2.467.251	1.235.274
Finansielle indtægter <i>Financial income</i>	3	0	153
<b>Resultat før skat</b>		<b>2.396.240</b>	<b>1.170.576</b>
<b><i>Profit/loss before tax</i></b>			
Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>		0	0
<b>Årets resultat</b>		<b>2.396.240</b>	<b>1.170.576</b>
<b><i>Net profit/loss for the year</i></b>			

## Resultatopgørelse 1. maj 2015 - 30. april 2016 (Fortsat)

### *Income Statement 1 May 2015 - 30 April 2016 (Continued)*

	<u>Note</u>	<u>2015/2016</u>	<u>2014/2015</u>
		kr.	kr.
Uddelinger <i>Distributions</i>		25.000	245.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode <i>Reserve for net revaluation under the equity method</i>		2.467.251	1.235.274
Overført overskud <i>Retained earnings</i>		-96.011	-309.698
		<u><u>2.396.240</u></u>	<u><u>1.170.576</u></u>



## Balance pr. 30. april 2016

### *Balance sheet at 30 April*

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> kr.	<u>2014/15</u> kr.
<b>Aktiver</b>			
<i>Assets</i>			
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder <i>Investments in subsidiaries</i>	4	37.456.664	35.339.413
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<u>37.456.664</u>	<u>35.339.413</u>
<i>Fixed asset investments</i>			
<b>Anlægsaktiver i alt</b>		<u>37.456.664</u>	<u>35.339.413</u>
<i>Tangible assets total</i>			
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder <i>Receivables from subsidiaries</i>		268.159	14.170
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>		1.098	1.098
<b>Tilgodehavender</b>		<u>269.257</u>	<u>15.268</u>
<i>Receivables</i>			
<b>Likvide beholdninger</b>		<u>36.860</u>	<u>36.860</u>
<i>Cash at bank and in hand</i>			
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>		<u>306.117</u>	<u>52.128</u>
<i>Current assets total</i>			
<b>Aktiver i alt</b>		<u>37.762.781</u>	<u>35.391.541</u>
<i>Assets total</i>			

## Balance pr. 30. april 2016

### Balance sheet at 30 April

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> kr.	<u>2014/15</u> kr.
<b>Passiver</b>			
<i>Liabilities and equity</i>			
Selskabskapital <i>Share capital</i>		15.000.000	15.000.000
Reservefond (Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode) <i>Reserve for net revaluation under the equity method</i>		22.389.061	20.271.810
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		329.345	75.356
<b>Egenkapital</b>	5	<u><b>37.718.406</b></u>	<u><b>35.347.166</b></u>
<i>Equity total</i>			
Anden gæld <i>Other payables</i>		44.375	44.375
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<u><b>44.375</b></u>	<u><b>44.375</b></u>
<i>Short-term debt</i>			
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		<u><b>44.375</b></u>	<u><b>44.375</b></u>
<i>Debt total</i>			
<b>Passiver i alt</b>		<u><u><b>37.762.781</b></u></u>	<u><u><b>35.391.541</b></u></u>
<i>Liabilities and equity total</i>			
Nærtstående parter og ejerforhold <i>Related parties and ownership</i>	6		
Vederlag til ledelsen <i>Remuneration to Management</i>	7		

## Noter til årsrapporten

### Notes to the Annual Report

	<u>2015/2016</u>	<u>2014/2015</u>
	kr.	kr.
<b>1 Personaleomkostninger</b>		
<i>Staff costs</i>		
Lønninger	35.000	35.000
<i>Wages and salaries</i>		
	<u>35.000</u>	<u>35.000</u>
<b>Heraf udgør vederlag til bestyrelse</b>	<u>35.000</u>	<u>35.000</u>
<i>including remuneration to the Supervisory Boards</i>		
Angående ledelsesvederlag henvises til note 7. <i>Regarding management remuneration reference is made to Note 7.</i>		
<b>2 Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>		
<i>Income from investments in subsidiaries</i>		
Andel af overskud i tilknyttede virksomheder	2.467.251	1.235.274
<i>Share of profits of subsidiaries</i>		
	<u>2.467.251</u>	<u>1.235.274</u>
<b>3 Finansielle indtægter</b>		
<i>Financial income</i>		
Andre finansielle indtægter	0	153
<i>Other financial income</i>		
	<u>0</u>	<u>153</u>

## Noter til årsrapporten

### Notes to the Annual Report

#### 4 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

##### *Investments in subsidiaries*

Kostpris 1. maj 2015 <i>Cost at 1 May 2015</i>	742.140	742.140
Kostpris 30. april 2016 <i>Cost at 30 April 2016</i>	742.140	742.140
Værdireguleringer 1. maj 2015 <i>Revaluations at 1 May 2015</i>	34.597.273	33.711.999
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	2.467.251	1.235.274
Udbytte til moderselskabet <i>Dividend to the Parent Company</i>	-350.000	-350.000
Værdireguleringer 30. april 2016 <i>Revaluations at 30 April 2016</i>	36.714.524	34.597.273
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. april 2016</b>	<b>37.456.664</b>	<b>35.339.413</b>

#### Carrying amount at 30 April 2016

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

*Investments in subsidiaries are specified as follows:*

Navn <i>Name</i>	Hjemsted <i>Place of registered office</i>	Stemme- og ejerandel <i>Votes and ownership</i>	Egenkapital <i>Equity</i>	Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>
Iver C. Weilbach & Co. A/S	København	100%	23.873.282	1.926.757
Weilbach Ejendom ApS	København	100%	13.583.384	540.494

## Noter til årsrapporten

### Notes to the Annual Report

#### 5 Egenkapital

##### Equity

	Selskabs- kapital	Reservefond (Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis meto- de)	Overført resultat	Hensat til uddelinger	I alt
	<i>Share capital</i>	<i>Reserve for net revaluation under the equity method</i>	<i>Retained earnings</i>	<i>Provision for distribution</i>	<i>Total</i>
Egenkapital 1. maj 2015 <i>Equity at 1 May 2015</i>	15.000.000	20.271.810	75.356	0	35.347.166
Betalt ordinært udbytte <i>Ordinary dividend paid</i>	0	0	0	-25.000	-25.000
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	0	2.467.251	-96.011	25.000	2.396.240
Udloddet udbytte fra tilknyttede virksomheder <i>Distributed dividends from investments in subsidiaries</i>	0	-350.000	350.000	0	0
<b>Egenkapital 30. april 2016</b>	<b>15.000.000</b>	<b>22.389.061</b>	<b>329.345</b>	<b>0</b>	<b>37.718.406</b>

Equity at 30 April 2016

*The share capital consists of 0 shares of a nominal value of kr. 0. No shares carry any special rights.  
Der har ikke været ændringer i fondskapitalen i de seneste 5 år.  
There have been no changes in the share capital during the last 5 years.*

## Noter til årsrapporten

### *Notes to the Annual Report*

#### **6 Nærtstående parter og ejerforhold**

##### *Related parties and ownership*

##### **Øvrige nærtstående parter**

##### *Other related parties*

Iver C. Weilbach og Co. A/S, dattervirksomhed

Weilbach Ejendom ApS, dattervirksomhed

#### **Transaktioner**

##### *Transactions*

Der har ingen transaktioner været mellem fonden og dens næststående parter - udover årlig udlodning fra Iver C. Weilbach & Co. A/S.

*There have been no transactions existed between the fund and its related parties - besides annual distributions from Iver C. Weilbach & Co. A/S.*

#### **7 Vederlag til ledelsen**

##### *Remuneration to Management*

Fondens ledelse består af 7 bestyrelsesmedlemmer, herunder en bestyrelsesformand. Vederlag til fondens ledelse udgør tkr. 35. Bestyrelsen og direktion har deruover modtaget ledelsesvederlag fra Iver C. Weilbach A/S. Vederlaget udgør for 2015/16 kr. 1.626.095 og for 2014/15 kr. 1.814.009. Fonden har valgt at anvende undtagelsesbestemmelserne i årl § 98b, stk 3, og angive beløbet for den samlede ledelse.

*Fund management includes seven board members including a chairman. Remuneration to the fund's management amount to TDDK. 35. The Board of Directors and Executive furthermore receive management remuneration from Iver C. Weilbach A/S. The remuneration amounts for 2015/16 kr. 1,626,095 and 2014/15 kr. 1,814,009. The Fund has elected to apply the exemption of DCAA § 98b, paragraph 3, and enter the amount of the overall management*

## Anvendt regnskabspraksis

### *Accounting policies*

Årsrapporten for Iver C. Weilbachs Fond for 2015/16 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg fra højere klasser.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

#### **Generelt om indregning og måling**

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

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

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

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

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

The annual report of Iver C. Weilbachs Fond for 2015/16 has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act applying to enterprises of reporting class B as well as selected provisions as regards larger entities.

The accounting policies applied are consistent with those applies last year.

#### **Basis of recognition and measurement**

Income is recognised in the income statement as earned, including value adjustments of financial assets and liabilities. All expenses, including amortisation, depreciation and impairment losses, are also recognised in the income statement.

Assets are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits will flow to the company's and the value of the asset can be measured reliably.

Liabilities are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits will flow from the company's and the value of the liability can be measured reliably.

On initial recognition, assets and liabilities are measured at cost. On subsequent recognition, assets and liabilities are measured as described below for each individual accounting item.

Certain financial assets and liabilities are measured at amortised cost using the effective interest method. Amortised cost is calculated as the historic cost less any instalments and plus/less the accumulated amortisation of the difference between the cost and the nominal amount.

# Anvendt regnskabspraksis

## *Accounting policies*

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

### **Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration m.v.

### **Finansielle indtægter og omkostninger**

Finansielle indtægter og omkostninger indholder renter, kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer m.v.

### **Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder**

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

### **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 årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

On recognition and measurement, allowance is made for predictable losses and risks which occur before the annual report is presented and which confirm or invalidate matters existing at the balance sheet date.

### **Other external expenses**

Other external expenses include expenses related to administration etc.

### **Financial income and expenses**

Financial income and expenses include interest, financial expenses in respect of securities etc..

### **Income from investments in subsidiaries**

The proportionate share of the profit or loss after tax of the individual subsidiaries is recognised in the income statement after full elimination of intra-group gains/losses.

### **Tax on profit/loss for the year**

Tax for the year, which comprises the current tax charge for the year and changes in the deferred tax charge, including changes arising from changes in tax rates, is recognised in the income statement as regards the portion that relates to entries directly in equity.



# Anvendt regnskabspraksis

## *Accounting policies*

### **Balancen**

#### **Kapitalandele i dattervirksomheder**

Kapitalandele i dattervirksomheder 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.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder bindes som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra dattervirksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af årsrapporten for Iver C. Weilbachs Fond, bindes ikke på opskrivningsreserven.

#### **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.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

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

### **Balance sheet**

#### **Investments in subsidiaries**

##### ***Fair value***

The items "Investments in subsidiaries" in the balance sheet include the proportionate ownership share of the net asset value of the enterprises calculated on the basis of the fair values of identifiable net assets at the time of acquisition with deduction or addition of unrealised intercompany profits or losses and with addition of any remaining value of positive differences (goodwill) and deduction of any remaining value of negative differences (negative goodwill).

Net revaluations of investments in subsidiaries and associates are taken to the net revaluation reserve according to the equity method to the extent that the carrying amount exceeds the cost. Dividends from subsidiaries which are expected to be declared before the annual report of Company A/S are adopted are not taken to the net revaluation reserve.

#### **Income tax and deferred tax**

Current tax liabilities and current tax receivables are recognised in the balance sheet as the estimated tax on the taxable income for the year, adjusted for tax on the taxable income for previous years and tax paid on account.

Deferred tax is measured according to the liability method on all temporary differences between the carrying amount and the tax base of assets and liabilities.

Deferred tax is measured on the basis of the taxation rules and taxation rates applicable at the balance sheet date when the deferred tax is expected to crystallise as current tax.

## Anvendt regnskabspraksis

### *Accounting policies*

#### **Gældsforpligtelser**

Gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

#### **Liabilities**

Other debts are measured at net realisable value.