

EHL Fonden
CVR-nr. 30516583
c/o Cement Plant Consultants A/S, Høffdingsvej
34
2500 Valby

Årsrapport 2015

Godkendt på fondens bestyrelsesmøde, den 15.06.2016

Dirigent

Navn: Peter Thomsen

Indholdsfortegnelse

| | <u>Side</u> |
|-------------------------------------|-------------|
| Virksomhedsoplysninger | 1 |
| Ledelsespåtegning | 2 |
| Den uafhængige revisors erklæringer | 3 |
| Ledelsesberetning | 4 |
| Anvendt regnskabspraksis | 9 |
| Resultatopgørelse for 2015 | 11 |
| Balance pr. 31.12.2015 | 12 |
| Egenkapitalopgørelse for 2015 | 14 |
| Noter | 15 |

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

EHL Fonden
c/o Cement Plant Consultants A/S, Høffdingsvej 34
2500 Valby

CVR-nr.: 30516583
Hjemsted: København
Regnskabsår: 01.01.2015 - 31.12.2015

Bestyrelse

Peter Christian Krüger, formand
Søren Iversen
Peter Thomsen

Direktion

Peter Thomsen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
Postboks 1600
0900 København C

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 for EHL Fonden.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2015 samt af resultatet af fondens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015.

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

Årsrapporten indstilles til bestyrelsens godkendelse.

Valby, den 15.06.2016

Direktion

Peter Thomsen

Bestyrelse

Peter Christian Krüger
formand

Søren Iversen

Peter Thomsen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til bestyrelsen i EHL Fonden

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for EHL Fonden for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Revisors ansvar

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

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

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2015 samt af resultatet af fondens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i til-læg til den udførte revision af årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

København, den 15.06.2016

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Lars Siggaard Hansen
statsautoriseret revisor

Christian Dahlstrøm
statsautoriseret revisor

CVR-nr. 33963556

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Fondens formål er primært gennem besiddelse af aktier i Cement Plant Consultants A/S at øve en stabil indflydelse på fondens kapitalforhold og derved opnå en ledelsesmæssig og økonomisk kontinuitet til fremme af en sund og aktiv udvikling i Cement Plant Consultants A/S samt at yde støtte til danske eller dansk kontrollerede virksomheder til forskning og anden udvikling af teknologi til produktion af cement og kalk samt udvinding af mineraler.

Fonden blev stiftet den 14. juli 2008 af Cem Consult Ltd med en grundkapital på 4.500 t.kr.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Aktivitets og markedsforhold

EHL Fondens eneste aktiv er aktieinvesteringen i Cement Plant Consultants A/S. Der er udbetalt 125 t.kr. i udbytte i 2015. Der forventes udbetalt udbytte på 125 t.kr. i 2016.

Der har ikke været uddelt midler i henhold til fundatsen i 2015.

Regnskabsberetning

Resultatet efter skat blev et overskud på 8 t.kr., hvilket er bedre end forventningen hertil. Årets overskud på 8 t.kr. foreslås overført til næste år.

Balancen udgør 4.634 t.kr., og egenkapitalen udgør 4.564 t.kr. ved udgangen af 2015.

Forventninger

Der forventes et resultat for 2016, der er på niveau med 2015.

Uddelingspolitik for EHL Fonden, jf. § 77b i årsregnskabsloven

I henhold til EHL Fondens fondsvedtægter har fonden følgende politik vedrørende overskud og uddelinger:

Såfremt fondens primære formål til sikring og fremme af Cement Plant Consultants A/S er fuldt ud tilgodeset, og fonden har god likviditet, kan bestyrelsen med simpelt flertal beslutte at foretage uddelinger af fondens årsresultat, overført overskud fra tidligere år og andre reserver, der ikke er bundne i henhold til fundatsen, herunder rådighedskapitalen efter fradrag af overført underskud til

- Legater til medarbejdere i selskaber i FLSmidth koncernen samt de af fonden helt eller delvist ejede selskaber.

Ledelsesberetning

- Legater til personer, der har en særlig interesse i udviklingen af cement-, kalk- og mineraludvindings-teknologi.
- Legater til Ph.d.-studerende og andre studerende på videregående uddannelser, som ønsker at forske i udviklingen af cement-, kalk- og mineraludvindings-teknologi.

Bestyrelsen bestemmer legatportionernes størrelse og antal i forbindelse med uddelinger.

Fonden har ikke foretaget uddelinger i regnskabsåret 2015.

Lovmæssig redegørelse om god fondsledelse, jf. § 77a i årsregnskabsloven

Fonden har redegjort for god fondsledelse, jf. § 77a i årsregnskabsloven ifølge nedenstående skema:

| Anbefaling | Fonden følger | Fonden forklarer |
|---|---------------|------------------|
| 1. Åbenhed og kommunikation | | |
| 1.1. Det anbefales , at bestyrelsen vedtager retningslinjer for eksternt kommunikation, herunder hvem, der kan, og skal udtale sig til offentligheden på den erhvervsdrivende fonds vegne, og om hvilke forhold. Retningslinjerne skal imødekomme behovet for åbenhed og interessenternes behov og mulighed for at opnå relevant opdateret information om fondens forhold. | Ja | |
| 2. Bestyrelsens opgaver og ansvar | | |
| 2.1 Overordnede opgaver og ansvar | | |
| 2.1.1 Det anbefales , at bestyrelsen med henblik på at sikre den erhvervsdrivende fonds virke i overensstemmelse med fondens formål og interesser mindst en gang årligt tager stilling til fondens overordnede strategi og uddelingspolitik med udgangspunkt i vedtægten. | Ja | |
| 2.2 Formanden og næstformanden for bestyrelsen | | |
| 2.2.1 Det anbefales , at bestyrelsesformanden organiserer, indkalder og leder bestyrelsesmøderne med henblik på at sikre et effektivt bestyrelsesarbejde og skabe de bedst mulige forudsætninger for bestyrelsesmedlemmernes arbejde enkeltvis og samlet. | Ja | |

Ledelsesberetning

| | | |
|--|----|--|
| <p>2.2.2 Det anbefales, at hvis bestyrelsen – ud over formandshvervet – undtagelsesvis anmoder bestyrelsesformanden om at udføre særlige driftsopgaver for den erhvervsdrivende fond, bør der foreligge en bestyrelsesbeslutning, der sikrer, at bestyrelsen bevarer den uafhængige overordnede ledelse og kontrolfunktion. Der bør sikres en forsvarlig arbejdsdeling mellem formanden, næstformanden, den øvrige bestyrelse og en eventuel direktion.</p> | Ja | |
| 2.3 Bestyrelsens sammensætning og organisering | | |
| <p>2.3.1 Det anbefales, at bestyrelsen løbende vurderer og fastlægger, hvilke kompetencer bestyrelsen skal råde over for bedst muligt at kunne udføre de opgaver, der påhviler bestyrelsen.</p> | Ja | |
| <p>2.3.2 Det anbefales, at bestyrelsen med respekt af en eventuel udpegningsret i vedtægten sikrer en struktureret, grundig og gennemskuelig proces for udvælgelse og indstilling af kandidater til bestyrelsen.</p> | Ja | |
| <p>2.3.3 Det anbefales, at bestyrelsesmedlemmer udpeges på baggrund af deres personlige egenskaber og kompetencer under hensyn til bestyrelsens samlede kompetencer, samt at der ved sammensætning og indstilling af nye bestyrelsesmedlemmer tages hensyn til behovet for fornyelse – sammenholdt med behovet for kontinuitet – og til behovet for mangfoldighed i relation til bl.a. erhvervs- og uddelingserfaring, alder og køn.</p> | Ja | |
| <p>2.3.4 Det anbefales, at der årligt i ledelsesberetningen, og på den erhvervsdrivende fonds eventuelle hjemmeside, redegøres for sammensætningen af bestyrelsen, herunder for mangfoldighed, samt at der gives følgende oplysninger om hvert af bestyrelsens medlemmer:</p> <ul style="list-style-type: none"> • den pågældendes navn og stilling, • den pågældendes alder og køn, • dato for indtræden i bestyrelsen, hvorvidt genvalg af medlemmet har fundet sted, og udløb af den aktuelle valgperiode, • medlemmets eventuelle særlige kompetencer, • den pågældendes øvrige ledelseshverv, herunder poster i direktioner, bestyrelser og tilsynsråd, inklusive ledelsesudvalg, i danske og udenlandske fonde, virksomheder, institutioner samt krævende organisationsopgaver, • hvilke medlemmer, der er udpeget af myndigheder/tilskudsyder m.v., og • om medlemmet anses for uafhængigt. | Ja | |
| <p>2.3.5 Det anbefales, at flertallet af bestyrelsesmedlemmerne i den erhvervsdrivende fond ikke samtidig er medlemmer af bestyrelsen eller direktionen i fondens dattervirksomhed(-er), medmindre der er tale om et helejet egentligt holdingselskab.</p> | Ja | |
| 2.4 Uafhængighed | | |
| <p>2.4.1 Det anbefales, at en passende del af bestyrelsens medlemmer er uafhængige.</p> <p>Består bestyrelsen (eksklusiv medarbejdervalgte medlemmer) af op til fire medlemmer, bør mindst ét medlem være uafhængigt. Består bestyrelsen af mellem fem til otte medlemmer, bør mindst to medlemmer være uafhængige. Består bestyrelsen af</p> | ja | |

Ledelsesberetning

| | | |
|--|----|--|
| <p>ni til elleve medlemmer, bør mindst tre medlemmer være uafhængige og så fremdeles.</p> <p>Et bestyrelsesmedlem anses i denne sammenhæng ikke for uafhængig, hvis den pågældende:</p> <ul style="list-style-type: none"> • er, eller inden for de seneste tre år har været, medlem af direktionen eller ledende medarbejder i fonden eller en væsentlig dattervirksomhed eller associeret virksomhed til fonden, • inden for de seneste fem år har modtaget større vederlag, herunder uddelinger eller andre ydelser, fra fonden/koncernen eller en dattervirksomhed eller associeret virksomhed til fonden i anden egenskab end som medlem af fondens bestyrelse eller direktion, • inden for det seneste år har haft en væsentlig forretningsrelation (f.eks. personlig eller indirekte som partner eller ansat, aktionær, kunde, leverandør eller ledelsesmedlem i selskaber med tilsvarende forbindelse) med fonden/koncernen eller en dattervirksomhed eller associeret virksomhed til fonden, • er, eller inden for de seneste tre år har været, ansat eller partner hos ekstern revisor, • har været medlem af fondens bestyrelse eller direktion i mere end 12 år, • er i nær familie med eller på anden måde står personer, som ikke betragtes som uafhængige, særligt nær, • er stifter eller væsentlig gæve giver, hvis fonden har til formål at yde støtte til disses familie eller andre, som står disse særligt nær, eller • er ledelsesmedlem i en organisation, en anden fond eller lignende, der modtager eller gentagne gange inden for de seneste fem år har modtaget væsentlige donationer fra fonden. | | |
| 2.5 Udpegningsperiode | | |
| 2.5.1 Det anbefales , at bestyrelsens medlemmer som minimum udpeges for en periode på to år, og maksimalt for en periode på fire år. | Ja | |
| 2.5.2 Det anbefales , at der for medlemmerne af bestyrelsen fastsættes en aldersgrænse, som offentliggøres i ledelsesberetningen eller på fondens hjemmeside. | Ja | |
| 2.6 Evaluering af arbejdet i bestyrelsen og i direktionen | | |
| 2.6.1 Det anbefales , at bestyrelsen fastlægger en evalueringsprocedure, hvor bestyrelsen, formanden og de individuelle medlemmers bidrag og resultater årligt evalueres, og at resultatet drøftes i bestyrelsen. | Ja | |
| 2.6.2 Det anbefales , at bestyrelsen én gang årligt evaluerer en eventuel direktion og/eller administrators arbejde og resultater efter forud fastsatte klare kriterier. | Ja | |
| 3. Ledelsens vederlag | | |
| 3.1.1 Det anbefales , at medlemmer af bestyrelsen i erhvervsdrivende fonde aflønnes med et fast vederlag, samt at medlemmer af en eventuel direktion aflønnes med et fast vederlag, eventuelt kombineret med bonus, der ikke bør være afhængig af regn- | Ja | |

Ledelsesberetning

| | | |
|--|----|--|
| skabsmæssige resultater. Vederlaget bør afspejle det arbejde og ansvar, der følger af hvervet. | | |
| 3.1.2 Det anbefales , at der i årsregnskabet gives oplysning om det samlede vederlag, hvert medlem af bestyrelsen og en eventuel direktion modtager fra den erhvervsdrivende fond og fra andre virksomheder i koncernen. Endvidere bør der oplyses om eventuelle andre vederlag som bestyrelsesmedlemmer, bortset fra medarbejderrepræsentanter i bestyrelsen, modtager for varetagelsen af opgaver for fonden, dattervirksomheder af fonden eller tilknyttede virksomheder til fonden. | Ja | |

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B.

EHL Fonden har med henvisning til undtagelsesbestemmelserne i ÅRL § 111, stk. 3 valgt ikke at udarbejde koncernregnskab. Koncernregnskabet udarbejdes for Cement Plant Consultants A/S, CVR-nr. 15109130.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde fonden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når fonden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og 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. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Resultatopgørelsen

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger, der afholdes til ledelse og administration af fonden, herunder omkostninger til det administrative personale og ledelsen.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter fra tilknyttede virksomheder.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger.

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles til kostpris. Kapitalandelene nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter bankindeståender.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Resultatopgørelse for 2015

| | <u>Note</u> | <u>2015 t.kr.</u> | <u>2014 t.kr.</u> |
|--|-------------|-----------------------|-----------------------|
| Administrationsomkostninger | 1 | <u>(117)</u> | <u>(114)</u> |
| Driftsresultat | | (117) | (114) |
| | | | |
| Andre finansielle indtægter | | 125 | 110 |
| Andre finansielle omkostninger | | <u>0</u> | <u>(2)</u> |
| Årets resultat | | <u>8</u> | <u>(6)</u> |
| | | | |
| Forslag til resultatdisponering | | | |
| Overført resultat | | <u>8</u> | <u>(6)</u> |
| | | <u>8</u> | <u>(6)</u> |

Balance pr. 31.12.2015

| | <u>Note</u> | <u>2015 t.kr.</u> | <u>2014 t.kr.</u> |
|--|-------------|----------------------------|----------------------------|
| Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | | <u>4.500</u> | <u>4.500</u> |
| Finansielle anlægsaktiver | 2 | <u>4.500</u> | <u>4.500</u> |
| Anlægsaktiver | | <u>4.500</u> | <u>4.500</u> |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | | <u>125</u> | <u>92</u> |
| Tilgodehavender | | <u>125</u> | <u>92</u> |
| Likvide beholdninger | | <u>9</u> | <u>83</u> |
| Omsætningsaktiver | | <u>134</u> | <u>175</u> |
| Aktiver | | <u><u>4.634</u></u> | <u><u>4.675</u></u> |

Balance pr. 31.12.2015

| | <u>Note</u> | <u>2015 t.kr.</u> | <u>2014 t.kr.</u> |
|--|-------------|----------------------------|----------------------------|
| Virksomhedskapital | 3 | 4.500 | 4.500 |
| Overført overskud eller underskud | | <u>64</u> | <u>56</u> |
| Egenkapital | | <u>4.564</u> | <u>4.556</u> |
| | | | |
| Gæld til tilknyttede virksomheder | | 0 | 50 |
| Anden gæld | | <u>70</u> | <u>69</u> |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | <u>70</u> | <u>119</u> |
| | | | |
| Gældsforpligtelser | | <u>70</u> | <u>119</u> |
| | | | |
| Passiver | | <u><u>4.634</u></u> | <u><u>4.675</u></u> |

Egenkapitalopgørelse for 2015

| | Virksom- hedskapital t.kr. | Overført overskud eller under- skud t.kr. | I alt t.kr. |
|---------------------------|---|--|------------------------|
| Egenkapital primo | 4.500 | 56 | 4.556 |
| Årets resultat | 0 | 8 | 8 |
| Egenkapital ultimo | 4.500 | 64 | 4.564 |

Noter

1. Administrationsomkostninger

Fonden har i 2015 udbetalt vederlag til bestyrelse og direktion:

| | 2015 | 2014 |
|---|----------------|----------------|
| | t.kr. | t.kr. |
| Bestyrelsen (udbetalt i fonden) | 70.000 | 70.000 |
| Direktion (udbetalt i fonden og tilknyttet koncern) | 80.000 | 80.000 |
| | 150.000 | 150.000 |

Derudover er der i regnskabsåret modtaget udbytte fra tilknyttet virksomhed, jf. note 2. Herudover har der ikke været yderligere transaktioner med nærtstående parter.

| | Kapital- andele i tilknyttede virksom- heder t.kr. |
|-------------------------------------|---|
| 2. Finansielle anlægsaktiver | |
| Kostpris primo | 4.500 |
| Kostpris ultimo | 4.500 |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 4.500 |

Fonden har i regnskabsåret modtaget udbytte på i alt 125 t.kr. (2014: 110 t.kr.) fra dattervirksomheden Cement Plant Consultants A/S.

| | Hjemsted | Ejer- andel % |
|------------------------------|-----------------|------------------------------|
| Dattervirksomheder: | | |
| Cement Plant Consultants A/S | København | 100,00 |

3. Virksomhedskapital

Fonden er stiftet pr. 14. juli 2008 med en grundkapital på 4.500 t.kr.