



Tlf: 63 12 71 00
odense@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Fælledvej 1
DK-5000 Odense C
CVR-nr. 20 22 26 70

FABRIKANT KAJ E. NIELSEN OG GUDRUN E. NIELSENS FOND

BØGEBJERGVEJ 60, BROBYVÆRK, 5672 BROBY

ÅRSRAPPORT

2015/16

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
fondens bestyrelsesmøde,
den 7. oktober 2016

Peter Olsen

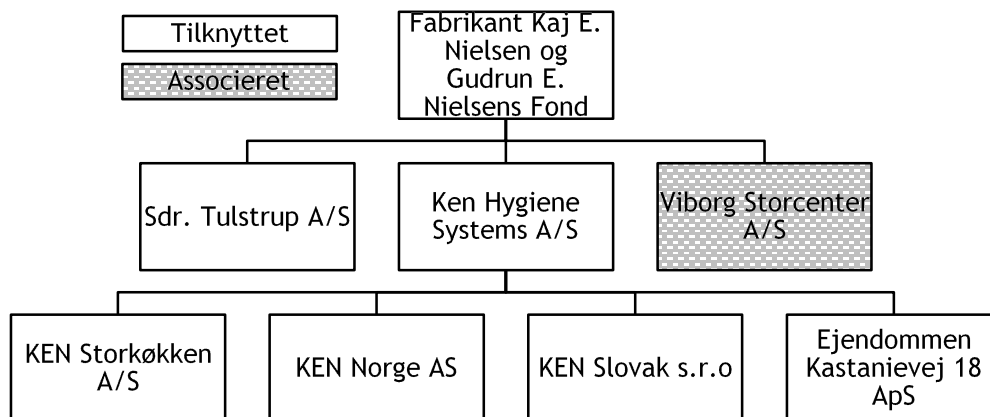
INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Fondsoplysninger	
Fondsoplysninger.....	2
Koncernoversigt.....	3
Påtegninger	
Ledespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors erklæringer.....	5-6
Ledelsesberetning	
Hoved- og nøgletal for koncernen.....	7
Ledelsesberetning.....	8-11
Koncern- og årsregnskab 1. maj 2015 - 30. april 2016	
Anvendt regnskabspraksis.....	12-18
Resultatopgørelse.....	19
Balance.....	20-21
Pengestrømsopgørelse.....	22
Noter.....	23-29

FONDSOPLYSNINGER

Fonden	Fabrikant Kaj E. Nielsen og Gudrun E. Nielsens Fond Bøgebjergvej 60 Brobyværk 5672 Broby
	CVR-nr.: 74 31 16 28 Stiftet: 12. september 1983 Hjemsted: Faaborg-Midtfyn Kommune Regnskabsår: 1. maj 2015 - 30. april 2016
Bestyrelse	Mogens Kærby Nielsen, Formand Birgit Kærby Schmidt Torben Storm Nielsen Søren Bech Sørensen
Revisor	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Fælledvej 1 5000 Odense C

KONCERNOVERSIGT



LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. maj 2015 - 30. april 2016 for Fabrikant Kaj E. Nielsen og Gudrun E. Niensens Fond.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Brobyværk, den 7. oktober 2016

Bestyrelse

Mogens Kærby Nielsen
Formand

Birgit Kærby Schmidt

Torben Storm Nielsen

Søren Bech Sørensen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

Til ledelsen i Fabrikant Kaj E. Nielsen og Gudrun E. Niensens Fond

PÅTEGNING PÅ KONCERNREGNSKABET OG ÅRSREGNSKABET

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Fabrikant Kaj E. Nielsen og Gudrun E. Niensens Fond for regnskabsåret 1. maj 2015 - 30. april 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter 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 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. april 2016 samt af resultatet af koncernens og fondens aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. maj 2015 - 30. april 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

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.

Odense, den 7. oktober 2016

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab, CVR-nr. 20 22 26 70

Jesper Bechsgaard Jørgensen
Statsautoriseret revisor

HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

	2015/16 tkr.	2014/15 tkr.
Resultatopgørelse		
Nettoomsætning.....	297.637	294.515
Bruttoresultat.....	68.529	70.116
Driftsresultat.....	4.770	8.495
Finansielle poster, netto.....	-606	4.158
Årets resultat før skat.....	4.164	12.653
Årets resultat.....	4.151	9.196
Balance		
Balancesum.....	266.590	255.087
Egenkapital.....	160.780	157.770
Pengestrømme		
Pengestrømme fra driftsaktivitet.....	8.860	10.274
Pengestrømme fra investeringsaktivitet.....	-17.225	-9.728
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet.....	-1.763	-7.897
Investeringer i materielle anlægsaktiver.....	7.701	2.205
Gennemsnitligt antal medarbejdere.....	245	236
Nøgletal		
Bruttomargin.....	23,0	23,8
Overskudsgrad.....	1,6	2,9
Afkastningsgrad.....	1,6	9,9
Soliditetsgrad.....	60,3	61,8
Egenkapitalforrentning.....	2,6	11,7
Indeks for nettoomsætning.....	101	100

Nøgletallene følger i al væsentlighed Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger. Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Fondens væsentligste aktiviteter er at eje kapitalandele i datterselskaberne Sdr. Tulstrup A/S og Ken Hygiene Systems A/S og dennes dattervirksomheder

Fonden er moderfond for koncernens dattervirksomheder. Fonden udøver ikke selv nogen form for erhvervsmæssig aktivitet.

Datterselskabet Ken Hygiene Systems A/S primære forretningsområde er udvikling, produktion, salg og servicering af hygiejnetekniske produkter og løsninger til sundhedssektoren, cateringsektoren samt kundegrupper indenfor fremstilling af fødevarer- og farmaceutiske produkter. Produktion og produktudvikling foregår i moderselskabet og datterselskabet i Slovakiet. Salg og service foregår både fra moderselskabet og egne datterselskaber samt gennem et internationalt forhandlernetværk.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Herom henvises til efterfølgende resultatopgørelse, balance og noter der, med nedenstående oplysninger, efter ledelsens opfattelse indeholder nødvendige oplysninger for bedømmelse af resultatet i det forløbne år, fondens aktiver og passiver samt den økonomiske stilling.

Da fondens udvikling er stærkt afhængig af udviklingen i de beherskede undervirksomheder, kan det anføres, at undervirksomheden Ken Hygiene Systems A/S i sin årsberetning udtrykker:

"Koncernen opnåede i 2015/2016 et resultat før skat på 6,0 mio. kr. mod 10,5 mio. kr. i 2014/2015.

Årets resultat før skat er påvirket af den generelle økonomiske usikkerhed og en stigende global konkurrencesituation. Der er således på flere markeder oplevet vigende salg som følge af strukturelle og politiske forhold.

Strukturen på det danske hospitalsmarked er under forandring og selskabet vil derfor fremover have et endnu mere internationalt perspektiv både med hensyn til salg og produktion. Således er der f.eks. i årets løb åbnet op for salg af hospitalsprodukter til det amerikanske marked samt etableret grundlag for betydelig vækst på flere store markeder i de kommende år.

Selskabet har oplevet stagnation i salget af løsninger til virksomheder indenfor fødevarerfremstilling og farmaceutisk industri. Dette er primært forårsaget af udskydelse af beslutninger om gennemførelse af flere projekter. Porteføljen af projekter er forøget og udviklingen af forretningsområdet er i årets løb blevet styrket yderligere mht. markedsbearbejdning og produktudvikling.

Selskabet har fortsat arbejdet med implementering af supply chain strategien som fremover vil styrke koncernens konkurrenceevne. Der er i årets løb gennemført betydelige strukturelle omlægninger og der er igangsat en udvidelse af produktionsfaciliteterne hos datterselskabet i Slovakiet. Dette arbejde vil blive intensiveret i det kommende år med henblik på at få udnyttet de omkostningsmæssige fordele.

Serviceforretningen har oplevet en god vækst og der har været arbejdet med flere tiltag der fremover skal sikre yderligere vækst og indtjening.

KEN Norge AS har, oven på sidste års meget store vækst, opnået et godt resultat til trods for en ugunstig udvikling i kursen på norske kroner.

KEN Sverige har oplevet et fortsat svagt marked og forsinket afslutning af enkelte større projekter påvirker årets omsætning og omkostningsniveau negativt. Der er yderligere i årets løb afholdt omkostninger til omstrukturering indenfor både personaleområdet og kontor/servicefaciliteter. Dette forventes af have en positiv effekt for de kommende år.

LEDELSESBERETNING

KEN Storkøkken har oplevet god vækst i omsætningen og et forbedret resultat i forhold til sidste år.

Moderselskabet har afholdt yderligere omkostninger til styrkelse af udviklingsaktiviteterne, med henblik på at sikre koncernens fremtidige produktsortiment og konkurrencestyrke. Der er i årets løb arbejdet på nye væsentlige produkter, bl.a. er der lanceret den første model af en helt ny serie af instrumentvaskemaskiner til hospitalsmarkedet samt en specialløsning til vask af tønder/containere indenfor den farmaceutiske industri. Yderligere er der opnået godkendelse af den første model af instrumentvaskemaskiner til salg på det amerikanske marked for hospitaludstyr.

Årets resultat opfylder ikke ledelsens forventninger, men anses som tilfredsstillende under de givne forhold".

Betydningsfulde hændelser, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for fonden og koncernens finansielle stilling.

Særlige risici

Koncernens driftsrisiko består i det væsentlige i at have evnen til at bevare en stærk markedsposition, hvilket er betinget af udvikling af de rigtige produkter, markedsfølsom prissætning og omstillingsevne til sikring af en fremtidig konkurrencedygtig produktionspris.

Valutarisici

Det er koncernens politik at salg afvikles i DKK. Afregning for leverede varer kan efter aftale foretages i EURO. Indkøb foretages primært i DKK, EURO, SEK, og i begrænset omfang i USD. Selskabet har en defineret valutapolitik som skal medvirke til begrænsning af valutarisici.

Renterisici

Datterselskabet KEN storkøkken A/S har optaget lån på CHF 1.000.000 med variabel rentetilskrivning, og som forfalder til fuld indfrielse 28. juni 2018.

Forventninger til fremtiden

Markedet forventes fortsat at være påvirket af den generelle økonomiske usikkerhed og en forøget global konkurrence. Koncernen vil fortsat anvende betydelige ressourcer til produktudvikling og gennemførelse af de strukturelle forandringer indenfor supply chain området og der forventes på denne baggrund et resultat for næste år på samme niveau.

Miljøforhold

Koncernen arbejder med miljøforhold som en integreret del af koncernens målsætning for produktkvalitet og produktionsforhold. Således opfylder fremstillede maskiner alle relevante EUDirektiver som for eksempel Rådets Direktiv 93/42/EEC (Direktiv for medicinsk udstyr) og Rådets Direktiv 2006/42/EF (Maskindirektivet), og selskabets Kvalitets- og miljøledelsessystem er certificeret i henhold til EN ISO 9001:2008, EN ISO 13485:2003 samt EN ISO 14001:2004.

Videnressourcer

Det er væsentligt for koncernens forretning og fortsatte vækst at tiltrække, fastholde og udvikle kompetente medarbejdere. Derfor vil der fortsat blive investeret i yderligere dygtiggørelse af koncernens medarbejdere.

Koncernen tilbyder såvel interne som eksterne kurser til medarbejdere. Det er koncernens mål, at medarbejderne gennemfører efteruddannelse, som både har relation til de enkelte jobs, men også kurser eller læring som medvirker til at skabe helhedsbilledet for den enkelte medarbejder på tværs af koncernen.

LEDELSESBERETNING

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Udviklingsaktiviteterne styres i Ken Hygiene Systems A/S og gennemføres dels som løbende projekter i produktionsoptimering, markeds- og produktmæssige tilpasninger og dels som udvikling af nye maskintyper der er vurderet til at opfylde et markedsrettet behov og dermed kan generere en fremtidig indtjening.

Der er i året anvendt betydelige ressourcer til produktudvikling. For det kommende år budgetteres der fortsat med forøget udviklingsaktivitet.

Redegørelse for god fondsledelse mv.

Uddelinger

Der kan redegøres således for fondens uddelingspolitisk. Fondens formål er at erhverve og eje aktier i KEN A/S, for derigennem at sikre udbygningen og konsolideringen af det nævnte selskabs erhvervsretlige aktiviteter til gavn for medarbejdere i selskabet og befolkningen i Broby Kommune. Når fonden har erhvervet og betalt alle til salg værende aktier i selskabet, dog minimum 50% af aktiekapitalen, er det endvidere fondens formål at yde støtte gennem legater og lån til:

1. Personer eller familier boende i gamle Sdr. Broby sogn, der på grund af dødsfald eller sygdom er kommet i økonomiske vanskeligheder. I særlige tilfælde kan personer og familier boende andet steds også komme i betragtning. Medarbejdere og tidligere medarbejdere på KEN A/S kan indrømmes fortrinsret efter fondsbestyrelsens afgørelse.

2. Institutioner, foreninger, foretagender eller enkelt- personer som har ydet en samfundsgavnlig indsats, f.eks "FULTON" og lignende

3. Kunst til udsmykning af bygninger, parker, skoler m.v. i Broby Kommune.

4. Almennyttige og almenvelgørende formål i øvrigt, så som Kræftens bekæmpelse, Røde Kors, Dyrenes Beskyttelse m.fl.

5. Bevaring af gamle bygninger i gamle Sdr. Broby Sogn.

Ansøgninger til Fonden kan sendes til mkn@ken.dk

Det er bestyrelsens målsætning at foretage uddeling på minimum 500.000 kr. årligt. Den vedtagne uddelingsramme på baggrund af årsrapporten 2015 udgør i overensstemmelse hermed 1.000.000 kr.

Modtagere af uddelinger fra Fonden i regnskabsåret 2015/16 indberettes til Fondsmyndigheden.

God fondsledelse

Fonden er stiftet 12. september 1983, og er dermed omfattet af Lov om erhvervsdrivende fonde §133, stk. 4.

Fonden tilstræber som udgangspunkt at følge anbefalingerne for god fondsledelse. Under hensyntagen til Fondens særlige formål udøvet gennem ejerskab af KEN Hygiene Systems A/S, det afgrænsede omfang af Fondens aktiviteter og økonomi, Fondens begrænsede betydning for den offentlige interesse, Fondens driftsaktivitet udøves gennem et underliggende datterselskab samt at flere af fondslovens nye bestemmelser ikke er gældende for Fonden, har Fonden vurderet, at udvalgte anbefalinger ikke har relevans for Fondens virke.

Fonden følger anbefalingerne med undtagelse af punkt 2.3.2 med henvisning til, at Fonden ikke er omfattet af den nye lovgivning herom, punkt 2.3.3 med henvisning til, at bestyrelsen alene prioriterer kompetencer, punkt 2.3.4 med henvisning til, at dette ikke anses for værende relevant for Fondens interessenter, punkt 2.3.5 i det Fondens hovedformål udøves gennem datterselskab, hvorfor bestyrelsens indsigt i datterselskabets forhold vurderes som værende relevant, punkt 2.4.1 med henvisning til, at bestyrelsen vurderer, at kontinuitet i bestyrelsen har værdi for Fonden, punkt 2.5.1 i det anbefalingen ikke er i overensstemmelse med Fondens vedtægter, punkt 2.5.2. med henvisning til, at punktet ikke anses som værende relevant for Fondens interessenter, punkt 2.6.1 og 2.6.2 med henvisning til, at bestyrelsen i Fonden primært udøver tilsyn. Evaluering af resultatskabelsen sker i datterselskaberne, punkt 3.1.2 i det dette punkt ikke vurderes som værende relevant for Fondens interessenter. Det samlede vederlag for bestyrelsen fremgår af årsrapporten.

LEDELSESBERETNING

Samfundsansvar

Koncernen opererer med politikker indeholdende interne retningslinjer, målsætninger og strategier. Dette for at sikre der arbejdes målrettet i forhold til et sikkert og sundt arbejdsmiljø, og således at miljø- og klimamæssige forhold tænkes ind i selskabets processer og produkter.

Koncernen omsætter sine politikker til handling via et ledelses- og kontrolsystem. Koncernen har certificeret ledelsessystemet og foretager løbende en evaluering heraf.

Som følge af arbejdet med samfundsansvar har selskabet bl.a. opnået en Grøn Smiley ved Arbejdstilsynet.

Der er ligeledes opnået et tilfredsstillende niveau i sygefraværet, og i antallet af arbejdsulykker.

I fremtiden vil der kontinuerligt blive arbejdet med sikring af et sikkert og sundt arbejdsmiljø. Ligeledes vil koncernen fortsætte sit mangeårige arbejde med at tænke miljø og klimamæssige forhold ind i selskabets processer og produkter.

Koncernen er bevidst om, at al samhandel med leverandører, og ikke mindst, producenter i lavtlønslande, generelt set, kan være forbundet med øget risiko for negativ miljøpåvirkning, overtrædelse af grundlæggende menneske- og arbejdstagerrettigheder samt korrupsion. Sådanne forhold stemmer ikke overens med koncernens opfattelse af samfundsansvar, hvorfor der løbende arbejdes med at kommunikere koncernens værdier til leverandører og andre interessenter.

Måltal og politikker for det underrepræsenterede køn

Det er selskabets politik, at vælge de bedst kvalificerede bestyrelsesmedlemmer til at varetage selskabets interesser uden hensyn til den kønsmæssige sammensætning. Selskabet er omfattet af årsregnskabsloven § 99 b om det underrepræsenterede køn i ledelsen. Selskabet har ingen intentioner om at kønsdiskriminere, men har på nuværende tidspunkt ikke planer om at opnå en kønsmæssig sammensætning på 60/40 og måltallet for det underrepræsenterede køn udgør pt. 25 % for den øverste ledelse. Bestyrelsen består i dag af 3 mænd og 1 kvinde, målet anses derfor som opfyldt.

På de øvrige ledelsesniveauer i koncernen er det ligeledes selskabets politik, at ansættelse af medarbejdere alene baseres på kvalifikationer og ikke køn, ligesom mænd og kvinder sikres de samme rettigheder og vilkår ved og under deres ansættelse.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Fabrikant Kaj E. Nielsen og Gudrun E. Nielsens Fond for 2015/16 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse C, stor virksomhed.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskab

Koncernregnskabet omfatter moderfonden Fabrikant Kaj E. Nielsen og Gudrun E. Nielsens Fond samt dattervirksomheder, hvori Fabrikant Kaj E. Nielsen og Gudrun E. Nielsens Fond direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af moderfondens og dattervirksomhedernes årsregnskaber ved sammenlægning af ensartede regnskabsposter. Ved konsolideringen foretages fuld 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 dattervirksomhedernes dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes resultat og egenkapital reguleres årligt og opføres som særskilte poster under resultatopgørelse og balance.

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang. Nettoomsætning indregnes eksklusiv moms, afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Anlæg produceret for fremmed regning indregnes i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden).

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, herunder lønninger og gager samt afskrivninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Handelsvirksomhederne indregner vareforbrug, og de producerende virksomheder indregner produktionsomkostninger svarende til årets omsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, løn og gager, leje og leasing samt afskrivninger på produktionsanlæg.

Under produktionsomkostninger indregnes tillige afskrivning på aktiverede udviklingsomkostninger samt forskningsomkostninger og de udviklingsomkostninger, der ikke opfylder kriterierne for aktivering.

Distributionsomkostninger

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt til distribution af varer solgt i året samt til årets gennemførte salgskampanjer mv. 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 selskabet, herunder omkostninger til det administrative personale, ledelsen, kontorlokaler, kontoromkostninger mv. samt afskrivninger i forbindelse hermed.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

RESULTATOPGØRELSEN

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I selskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

De danske datterselskaber er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning med koncernforbundne danske selskaber. Denne sambeskatning har været udvidet til international sambeskatning jf. den gældende danske praksis for sambeskatning. International sambeskatning med udenlandske enheder er fravalgt pr. 1/5 2015, og genbeskatningssaldo er realiseret i regnskabsåret 2015/16. Som følge heraf er der sket en begrænset genbeskatning af selskabets genbeskatningssaldo og regulering af udskudt skat efter reglerne herfor.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst, og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

Ken Hygiene Systems A/S er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følger heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

BALANCEN

Immaterielle anlægsaktiver

Udviklingsomkostninger omfatter omkostninger, herunder lønninger og gager samt afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til selskabets udviklingsaktiviteter, og som opfylder kriterierne for indregning.

Aktiverede udviklingsomkostninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere.

Aktiverede udviklingsomkostninger afskrives lineært efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet over den vurderede økonomiske brugstid som vurderes til 5 år.

Immaterielle anlægsaktiver nedskrives generelt til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end regnskabsmæssig værdi.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører, direkte lønforbrug samt indirekte produktionsomkostninger.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdi herefter:

	Brugstid	Restværdi
Bygninger.....	25 år	0
Produktionsanlæg og maskiner.....	5-7 år	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	5-7 år	0
EDB- hardware og software.....	3	0

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Leasingkontrakter

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter mv.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets 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.

Ved køb af dattervirksomheder anvendes overtagelsesmetoden, jf. beskrivelse ovenfor under koncernregnskabet.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsværdien.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi, i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomhedernes underbalance.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. I tilfælde, hvor nettorealiseringsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og direkte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivninger på de i produktionsprocessens benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr, omkostninger til fabriksadministration og ledelse samt aktiverede udviklingsomkostninger vedrørende produkterne.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgspris 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, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde. Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser, afhængig af nettoværdien af salgssummen med fradrag af acontofaktureringer og -betalinger.

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer, aktier og andre værdipapirer, der måles til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs. Ikke børsnoterede værdipapirer måles til en salgsværdi baseret på beregnet kapitalværdi.

Egenkapital

Fondens bundne kapital indeholder den vedtægtsbestemte grundkapital, som blev indskudt i forbindelse med fondens stiftelse samt eventuelle vedtægtsbestemte reserver.

Under egenkapitalen angives den ramme, bestyrelsen har vedtaget for uddelinger for det kommende år.

Andre hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser samt udskudt skat.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af arbejder inden for garantiperioden på 1-2 år. De hensatte forpligtelser måles og indregnes på baggrund af erfaringerne med garantiarbejder.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Skyldig skat og udskudt skat

Fonden er underlagt skattelovgivningen for fonde, og den skattepligtige indkomst opgøres i overensstemmelse hermed. Skattelovgivningen for fonde tillader skattemæssige fradrag for hensættelser til senere uddelinger. Som følge heraf har fonden mulighed for at reducere en eventuel skattepligtig positiv indkomst til nul. Det skattemæssige fradrag for hensættelse til senere uddeling tillades ikke indregnet regnskabsmæssigt, hvorfor der opstår en udskudt skatteforpligtelse herpå.

Da fondens hensigt er at uddele de indtjente midler i overensstemmelse med formålet, er det ikke sandsynligt, at denne skatteforpligtelse fremover vil blive beskattet. Derfor hensættes denne skatteforpligtelse ikke i årsregnskabet.

Koncernens aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening, eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

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. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte låneomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld, og for obligationslån svarer til en restgæld beregnet på grundlag af lånets underliggende kontantværdi på låneoptagelsestidspunktet.

Gæld i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

Andre gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede og associerede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Under periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver indgår modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes 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, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til kursen på transaktionsdagen.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder, der ikke er selvstændige enheder, men 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.

Opfylder de udenlandske datter- og associerede virksomheder kriterierne for selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til en gennemsnitlig valutakurs for måneden, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser samt ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte på egenkapitalen.

Kursregulering af mellemværender med udenlandske dattervirksomheder, der anses for et tillæg eller fradrag til selvstændige dattervirksomheders egenkapital, indregnes direkte på egenkapitalen.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømmene for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet:

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet:

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet:

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af selskabskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån samt afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider:

Likvider omfatter kassekredit og likvide beholdninger.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS**NØGLETAL**

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

Bruttomargin:

$$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$$

Overskudsgrad:

$$\frac{\text{Driftsresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$$

Afkastningsgrad:

$$\frac{\text{Resultat før skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$$

Soliditetsgrad:

$$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoritetsint., ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$$

Egenkapitalforrentning:

$$\frac{\text{Resultat efter skat ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital ekskl. minoriteter}}$$

Nøgletallene følger i al væsentlighed Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger

RESULTATOPGØRELSE 1. MAJ 2015 - 30. APRIL 2016

	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2015/16 kr.	2014/15 tkr.	2015/16 kr.	2014/15 tkr.
NETTOOMSÆTNING	1	297.636.768	294.515	0	0
Produktionsomkostninger.....		-229.107.656	-224.399	0	0
BRUTTORESULTAT		68.529.112	70.116	0	0
Distributionsomkostninger.....		-42.736.951	-39.971	0	0
Administrationsomkostninger.....		-21.022.342	-21.650	-338.499	-478
RESULTAT AF PRIMÆR DRIFT		4.769.819	8.495	-338.499	-478
DRIFTSRESULTAT		4.769.819	8.495	-338.499	-478
Resultat af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksom- heder.....		0	0	5.350.909	6.336
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver.....		-1.733.271	4.808	-937.703	3.268
Finansielle indtægter.....	3	1.934.951	1.916	76.448	70
Finansielle omkostninger.....	4	-807.190	-2.566	0	0
RESULTAT FØR SKAT		4.164.309	12.653	4.151.155	9.196
Skat af årets resultat.....	5	1.951.035	-2.636	0	0
ORDINÆRT RESULTAT EFTER SKAT...		6.115.344	10.017	4.151.155	9.196
ÅRETS RESULTAT		6.115.344	10.017	4.151.155	9.196
Minoritetsinteressernes andel af overskud.....		-1.964.189	-821		
KONCERNENS ANDEL AF ÅRETS RESULTAT		4.151.155	9.196		
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING					
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode.....				4.850.909	5.836
Uddelt i året.....				444.404	730
Regulering af udbetalingsramme.....				500.000	500
Overført resultat.....				-1.644.158	2.130
I ALT				4.151.155	9.196

BALANCE 30. APRIL 2016

AKTIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2016 kr.	2015 tkr.	2016 kr.	2015 tkr.
Færdiggjorte udviklingsprojekter.....		9.255.039	6.273	0	0
Immaterielle anlægsaktiver.....	6	9.255.039	6.273	0	0
Grunde og bygninger.....		49.283.822	47.021	0	0
Produktionsanlæg og maskiner.....		2.620.263	1.322	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		1.812.339	2.068	0	0
Materielle anlægsaktiver.....	7	53.716.424	50.411	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder...		0	0	115.965.426	111.812
Kapitalandele i associerede virksomheder.....		8.526.000	8.526	8.526.000	8.526
Andre værdipapirer.....		30.424.009	32.475	30.424.009	32.475
Finansielle anlægsaktiver.....	8	38.950.009	41.001	154.915.435	152.813
ANLÆGSAKTIVER.....		101.921.472	97.685	154.915.435	152.813
Råvarer og hjælpematerialer.....		2.214.855	2.113	0	0
Varer under fremstilling.....		33.603.268	29.811	0	0
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer.....		35.923.752	33.442	0	0
Varebeholdninger.....		71.741.875	65.366	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		55.216.333	48.399	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning.....	9	0	3.397	0	0
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		0	0	4.981.082	4.254
Udskudte skatteaktiver.....	12	556.410	683	0	0
Andre tilgodehavender.....		5.552.279	4.501	23.301	29
Tilgodehavende selskabsskat.....		1.038.275	1.006	480.925	292
Periodeafgrænsningsposter.....	10	1.682.319	1.797	0	0
Tilgodehavender.....		64.045.616	59.783	5.485.308	4.575
Andre værdipapirer og kapitalandele..		14.081.172	11.614	0	0
Værdipapirer.....		14.081.172	11.614	0	0
Likvide beholdninger.....		14.800.231	20.639	910.159	860
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		164.668.894	157.402	6.395.467	5.435
AKTIVER.....		266.590.366	255.087	161.310.902	158.248

BALANCE 30. APRIL 2016

PASSIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2016 kr.	2015 tkr.	2016 kr.	2015 tkr.
Grundkapital.....		50.418.340	56.474	50.418.340	50.418
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode.....		0	5.836	98.358.267	94.205
Overført overskud.....		109.361.462	94.960	11.003.195	12.647
Ramme til uddelinger.....		1.000.000	500	1.000.000	500
EGENKAPITAL.....	11	160.779.802	157.770	160.779.802	157.770
MINORITETSINTERESSER.....		14.465.092	12.520	0	0
Hensættelse til udskudt skat.....	12	7.087.327	10.261	0	0
Andre hensatte forpligtelser.....	13	3.706.270	4.129	0	0
HENSATTE FORPLIGTELSER.....		10.793.597	14.390	0	0
Gæld til realkreditinstitutter.....		8.470.072	8.638	0	0
Gæld til kreditinstitutter.....		6.777.100	7.090	0	0
Langfristede gældsforpligtelser.....	14	15.247.172	15.728	0	0
Kortfristet del af langfristet gæld.....	14	139.000	135	0	0
Gæld til pengeinstitutter.....		9.130.435	4.838	0	0
Modtagne forudbetalinger.....		657.334	170	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning.....	9	3.544.709	0	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		20.861.770	20.472	0	0
Selskabsskat.....		1.485.687	665	0	0
Anden gæld.....		28.828.090	27.741	531.100	478
Periodeafgrænsningsposter.....	15	657.678	658	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser.....		65.304.703	54.679	531.100	478
GÆLDSFORPLIGTELSER.....		80.551.875	70.407	531.100	478
PASSIVER.....		266.590.366	255.087	161.310.902	158.248
Eventualposter mv.	16				
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	17				
Nærtstående parter	18				
Honorar til generalforsamlingsvalgte revisorer	19				
Medarbejderforhold	20				

PENGESTRØMSOPGØRELSE

	Koncernen	
	2016 kr.	2015 tkr.
Årets resultat.....	6.115.344	10.017
Årets afskrivninger tilbageført.....	5.924.717	5.552
Regulering af hensatte forpligtelser.....	360.596	-230
Skat af årets resultat tilbageført.....	-1.951.036	2.636
Øvrige reguleringer.....	4.475.583	-2.104
Betalt selskabsskat.....	-843.529	-1.945
Ændring i varebeholdninger.....	-6.375.556	-3.504
Ændring i tilgodehavender.....	-4.355.749	1.334
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. bank, skat og udbytte).....	5.509.997	-1.482
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITETER.....	8.860.367	10.274
Køb af immaterielle anlægsaktiver.....	-4.605.029	-3.575
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-7.805.259	-2.205
Salg af materielle anlægsaktiver.....	225.000	664
Andre pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter.....	-5.040.168	-4.612
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....	-17.225.456	-9.728
Afdrag på lån.....	-26.625	-7.335
Betalt udbytte i regnskabsåret.....	-1.267.712	-1.450
Andre ændringer i langfristet gæld.....	-340.100	1.013
Andre pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter.....	-128.904	-125
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....	-1.763.341	-7.897
ÆNDRING I LIKVIDER.....	-10.128.430	-7.351
Likvider 1. maj.....	15.798.226	23.149
LIKVIDER 30. APRIL.....	5.669.796	15.798
Likvider 30. april specificeres således:		
Likvide beholdninger.....	14.800.231	20.636
Gæld til pengeinstitutter.....	-9.130.435	-4.838
LIKVIDER, NETTOGÆLD.....	5.669.796	15.798

NOTER

	<u>Koncernen</u>		<u>Moderselskabet</u>		
	2015/16 kr.	2014/15 tkr.	2015/16 kr.	2014/15 tkr.	
Nettoomsætning					1
Segmentoplysning					
Indland.....	215.472.997	197.930	0	0	
Udland.....	82.163.771	96.496	0	0	
	297.636.768	294.426	0	0	
					2
Finansielle indtægter					3
Finansielle indtægter i øvrigt.....	1.934.951	1.916	76.448	70	
	1.934.951	1.916	76.448	70	
					4
Finansielle omkostninger					
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	807.190	2.566	0	0	
	807.190	2.566	0	0	
					5
Skat af årets resultat					
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	879.003	1.994	0	0	
Regulering af udskudt skat.....	-2.830.038	639	0	0	
Regulering af udskudt skat som følge af ændret skattesats.....	0	3	0	0	
	-1.951.035	2.636	0	0	

NOTER

Note

Immaterielle anlægsaktiver

6

	Koncernen	
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Goodwill
Kostpris 1. maj 2015.....	11.599.705	3.000.000
Tilgang.....	4.605.029	0
Kostpris 30. april 2016.....	16.204.734	3.000.000
Afskrivninger 1. maj 2015.....	5.327.009	3.000.000
Årets afskrivninger	1.622.686	0
Afskrivninger 30. april 2016.....	6.949.695	3.000.000
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2016.....	9.255.039	0

Materielle anlægsaktiver

7

	Koncernen		
	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris 1. maj 2015.....	73.032.524	19.865.988	21.223.863
Valutakursregulering til ultimokurs.....	0	0	-3.380
Tilgang.....	4.326.442	2.564.378	810.519
Afgang.....	0	-704.561	-393.748
Kostpris 30. april 2016.....	77.358.966	21.725.805	21.637.254
Af- og nedskrivninger 1. maj 2015	26.039.394	18.544.292	19.155.604
Valutakursregulering til ultimokurs.....	0	0	-4.514
Afskrivninger solgte aktiver.....	0	-609.458	-393.748
Årets afskrivninger	2.035.750	1.170.708	1.067.573
Af- og nedskrivninger 30. april 2016.....	28.075.144	19.105.542	19.824.915
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2016.....	49.283.822	2.620.263	1.812.339

NOTER

Note

Finansielle anlægsaktiver

8

	Koncernen	
	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre værdipapirer
Kostpris 1. maj 2015.....	8.526.000	28.805.114
Tilgang.....	0	17.754.956
Afgang.....	0	-17.347.503
Kostpris 30. april 2016.....	8.526.000	29.212.567
Opskrivninger 1. maj 2015.....	0	3.670.355
Årets opskrivninger	0	-2.458.913
Opskrivninger 30. april 2016.....	0	1.211.442
Saldo 30. april 2016.....	8.526.000	30.424.009
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2016.....	8.526.000	30.424.009

	Morderselskabet		
	Kapitalandele i datter-virksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre værdipapirer
Kostpris 1. maj 2015.....	17.607.159	8.526.000	28.805.114
Tilgang.....	0	0	17.754.956
Afgang.....	0	0	-17.347.503
Kostpris 30. april 2016.....	17.607.159	8.526.000	29.212.567
Opskrivninger 1. maj 2015.....	94.204.909	0	3.670.355
Valutakursregulering til ultimokurs.....	-697.551	0	0
Udloddet resultat	-500.000	0	0
Årets opskrivninger	5.350.909	0	-2.458.913
Opskrivninger 30. april 2016.....	98.358.267	0	1.211.442
Saldo 30. april 2016.....	115.965.426	8.526.000	30.424.009
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2016.....	115.965.426	8.526.000	30.424.009

Kapitalandele i dattervirksomheder (kr.)

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Stemme og ejerandel %
Ken Hygiene Systems A/S.....	107.558.911	6.010.842	90
Sdr. Tulstrup A/S.....	10.325.626	-488.822	100

NOTER

Finansielle anlægsaktiver (fortsat)
Kapitalandele i associerede virksomheder (kr.)

Note

8

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Stemme og ejerandel %
Viborg Storcenter A/S.....	51.674.464	8.542.490	20

Kapitalandelenes værdi i dattervirksomheder er opgjort med udgangspunkt i indre værdi under hensyntagen til aktiernes særlige rettigheder, herunder forlods udbyttetret.

Kapitalandelenes værdi i associerede virksomheder er opgjort til kostpris.

	Koncernen		Morderselskabet		Note
	2016 kr.	2015 tkr.	2016 kr.	2015 tkr.	
Igangværende arbejder for fremmed regning					9
Igangværende arbejder for fremmed regning					
Salgsværdi af periodens uafsluttede produktion.....	1.626.885	5.112	0	0	
Acontofakturering.....	-5.171.594	-1.715	0	0	
Igangværende arbejder for fremmed regning, netto.....	-3.544.709	3.397	0	0	
Der indregnes således:					
Igangværende arbejder for fremmed regning (aktiver).....	0	3.397	0	0	
Modtagne forudbetalinger fra kunder (passiver).....	-3.544.709	0	0	0	
	-3.544.709	3.397	0	0	

Periodeafgrænsningsposter

10

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende forsikringspræmier, abonnemeter og renter.

NOTER

Note

Egenkapital

11

	Koncernen				
	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode	Overført overskud	Ramme til uddelinger	I alt
Egenkapital 1. maj 2015.....	50.418.340	0	106.852.262	0	157.270.602
Valutakursreguleringer.....	0	0	-697.551	0	-697.551
Forslag til årets resultatdisponering.....	0	0	3.206.751	1.000.000	4.206.751
Egenkapital 30. april 2016.....	50.418.340	0	109.361.462	1.000.000	160.779.802

	Moderselskabet				
	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode	Overført overskud	Ramme til uddelinger	I alt
Egenkapital 1. maj 2015.....	50.418.340	94.204.909	12.647.353	0	157.270.602
Valutakursreguleringer.....	0	-697.551	0	0	-697.551
Forslag til årets resultatdisponering.....	0	4.850.909	-1.644.158	1.000.000	4.206.751
Egenkapital 30. april 2016.....	50.418.340	98.358.267	11.003.195	1.000.000	160.779.802

Hensættelse til udskudt skat

12

Hensættelse til udskudt skat vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på immaterielle anlægsaktiver og materielle anlægsaktiver.

Andre hensatte forpligtelser

13

Andre hensættelser vedrører hensættelser til branchemæssige garantiforpligtelser.

Langfristede gældsforpligtelser

14

	Koncernen			
	1/5 2015 gæld i alt	30/4 2016 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter.....	8.638.162	8.470.072	139.000	7.428.200
Gæld til kreditinstitutter.....	7.090.000	6.777.100	0	0
	15.728.162	15.247.172	139.000	7.428.200

NOTER**Periodeafgrænsningsposter**

15

Periodeafgrænsningsposter udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i efterfølgende år.

Eventualposter mv.

16

Leasingforpligtelser:

KEN A/S har indgået operationelle leasingkontrakter på biler.

Leasingforpligtelsen udgør 5.200 tkr.

Ydelse inden for 1 år 2.100 tkr. Ydelse mellem 1 og 5 år 3.100 tkr. Ydelse efter 5 år 0 tkr.

KEN - sverigefilial har indgået operationelle leasingkontrakter på biler.

Leasingforpligtelsen udgør 2.000 tkr.

Ydelse inden for 1 år 500 tkr. Ydelse mellem 1 og 5 år 1.500 tkr. Ydelse efter 5 år 0 tkr.

KEN Norge AS har indgået operationelle leasingkontrakter på biler.

Leasingforpligtelsen udgør 2.000 tkr.

Ydelse inden for 1 år 500 tkr. Ydelse mellem 1 og 5 år 1.500 tkr. Ydelse efter 5 år 0 tkr.

KEN Storkøkken A/S har indgået operationelle leasingkontrakter på biler.

Leasingforpligtelsen udgør 543 tkr.

Ydelse inden for 1 år 274 tkr. Ydelse mellem 1 og 5 år 269 tkr. Ydelse efter 5 år 0 tkr.

Huslejekontrakter:

KEN A/S lejer en ejendom fra Ejendommen Kastanievej 18 ApS. Lejen udgør årligt 95 tkr. KEN A/S lejer en ejendom i Karslunde. Lejen udgør årligt 54 tkr.

Leverings- og arbejdsgarantier stillet af selskabernes bankforbindelse - mod selvskyldnerkaution:

I KEN A/S overfor kunder som bankgarantier andrager 4.700 tkr.

I den tilknyttede virksomhed KEN storkøkken a/s overfor kunder som bankgarantier andrager 1.830 tkr.

Eventualforpligtelser

Der påhviler KEN A/S sædvanlig branchemæssig garanti på leverede opvaskeanlæg mm. Forpligtelsen er beløbsmæssigt afsat i årsrapporten.

Den tilknyttede virksomhed KEN storkøkken A/S har i forbindelse med salg af varer til et leasingselskab påtaget sig en tilbagekøbsforpligtelse ved eventuel misligholdelse.

Forpligtelsen udgør 6.248 tkr.

Hæftelse i sambeskatningen

Koncernens danske datterselskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for visse eventuelle kildeskatter som udbytteskat.

Koncernens sambeskattede indkomst udviser et tilgodehavende pr. 30. april 2016.

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

17

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitutter:

I KEN storkøkken A/S er der tinglyst pantebrev på 6.000 tkr. med sikkerhed i ejendom med tilhørende driftsmidler.

I Sdr. Tulstrup A/S er der til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 2.271 tkr. afgiver pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. april 2016 udgør 18.433 tkr.

NOTER

Nærtstående parter

18

Fondens nærtstående parter omfatter fondsbestyrelsen herunder nære familiemedlemmer til disse samt datterselskaber og associerede virksomheder.

	<u>Koncernen</u>		Note
	2016 kr.	2015 tkr.	
Honorar til generalforsamlingsvalgte revisorer			19
Lovpligtig revision.....	423.800	416	
Erklæringsopgaver med sikkerhed.....	18.500	5	
Skatterådgivning.....	41.600	39	
Andre ydelser.....	68.500	10	
	552.400	470	

	<u>Koncernen</u>		Note
	2015/16 kr.	2014/15 tkr.	
Medarbejderforhold			20
Gennemsnitligt antal medarbejdere.....	245	236	
Løn og gager.....	106.472.685	103.443	
Pensioner.....	9.293.000	9.017	
Omkostninger til social sikring.....	985.764	989	
	116.751.449	113.449	

Vederlag til fondens ledelse udgør samlet 476.991 kr. i 2015/2016 og 477 tkr. i 2014/2015.