

**Entreprenør Marius
Pedersens Fond**
Ørbækvej 851
5863 Ferritslev Fyn
CVR-nr. 11594174

Årsrapport 2018

Godkendt på fondens årsmøde, den 24.05.2019

Dirigent

Navn: Søren Borregaard

Indholdsfortegnelse

| | <u>Side</u> |
|--------------------------------------------|--------------------|
| Virksomhedsoplysninger | 1 |
| Ledelsespåtegning | 2 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 3 |
| Ledelsesberetning | 6 |
| Resultatopgørelse for 2018 | 13 |
| Balance pr. 31.12.2018 | 14 |
| Egenkapitalopgørelse for 2018 | 16 |
| Noter | 17 |
| Anvendt regnskabspraksis | 20 |

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Entreprenør Marius Pedersens Fond
Ørbækvej 851
5863 Ferritslev Fyn

CVR-nr.: 11594174
Hjemsted: Faaborg-Midtfyn Kommune
Regnskabsår: 01.01.2018 - 31.12.2018

Bestyrelse

Uffe Tønning Hansen, formand
Søren Klarskov Vilby
Jens Mortensen
Finn Buus Nielsen
Søren Borregaard
Jens Flesner Kristiansen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Tværkajen 5
Postboks 10
5100 Odense C

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 for Entreprenør Marius Pedersens Fond.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2018 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018.

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

Årsrapporten indstilles til årsmødets godkendelse.

Ferritslev, den 24.05.2019

Bestyrelse

Uffe Tønning Hansen
formand

Søren Klarskov Vilby

Jens Mortensen

Finn Buus Nielsen

Søren Borregaard

Jens Flesner Kristiansen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til bestyrelsen i Entreprenør Marius Pedersens Fond

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Entreprenør Marius Pedersens Fond for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

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.

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, fortager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bedviste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af fondens interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om fondens evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at fonden ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

Odense, den 24.05.2019

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr.: 33963556

Gert Rasmussen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne35430

Lars Leopold Larsen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne33229

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Entreprenør Marius Pedersens Fond formål er at:

- sikre og underbygge det økonomiske grundlag for de i Marius Pedersen-koncernen drevne virksomheders fortsatte beståen og udvikling på sund, forretningsmæssig og økonomisk basis
- sikre entreprenør Marius Pedersens efterkommere
- yde økonomisk støtte til tilknyttede personer til de af Fonden ejede virksomheder eller sådannes efterladte samt
- yde økonomisk støtte til samfundsmæssige og velgørende formål

Fondens uddelingspolitik

Grundlaget for uddelingerne fra Entreprenør Marius Pedersens Fond er bestemmelserne i fundatsen.

I 2014 generhvervede Fonden fuldt ejerskab i Marius Pedersen A/S ved overtagelse af aktiemajoriteten fra Veolia Propreté. I forbindelse med handlen blev der i virksomheden optaget betydelige banklån, og det er Fondens strategi i overensstemmelse med formålsbestemmelsen om "at sikre og underbygge det økonomiske grundlag for de i Marius Pedersen A/S drevne virksomheders fortsatte bestående og udvikling på sund, forretningsmæssig og økonomisk basis" i de kommende år at fokusere på gældsafvikling.

I takt med, at der ved gældsafvikling i virksomheden kan imødeses bedre muligheder for udbytte til Fonden, er det fondsbestyrelsens hensigt at øge uddelingerne.

Historisk set fordeler fondens uddelinger sig med knap halvdelen til efterkommere af Marius Pedersen og godt halvdelen til forskellige samfundsmæssige formål.

Ved uddeling til samfundsmæssige og velgørende formål foretager fondsbestyrelsen en konkret vurdering af alle ansøgninger. Det er derfor vanskeligt at definere fondens uddelinger i bestemte kategorier. Der kan dog hæftes nogle stikord på fondens uddelinger, hvilket kan ses som udtryk for uddelingspolitikken.

Fonden er hjemmehørende i Rolfsted Sogn i Faaborg-Midtfyn Kommune, og nærhed i geografisk henseende er et forhold, der lægges vægt på ved bedømmelse af ansøgninger.

Fonden støtter nogle af de samme samfundsmæssige og velgørende formål, som stifter personligt lagde vægt på at tilgodese.

Uddannelsesmæssige formål har høj prioritet, idet uddelinger på området fortrinsvis gives til konkrete projekter/uddannelsesinstitutioner frem for som personlige rejse-/studielegater.

Fondsbestyrelsen støtter gerne formål sammen med andre fonde/bidragydere, men lægger også vægt på, at bidraget fra Entreprenør Marius Pedersens Fond får en signifikant betydning.

Ledelsesberetning

I almindelighed søger Fonden ikke opmærksomhed omkring sine uddelinger, men vil hellere bidrage til opmærksomhed om det formål, Fonden giver sin støtte.

Som hovedregel foretages uddelinger en gang årligt i forbindelse med stifters fødselsdag 3. juni.

I 2018 er der uddelt 3.160 t.kr. til 57 modtagere, 1.484 t.kr. er uddelt til efterkommere af stifteren, entreprenør Marius Pedersen, og 1.676 t.kr. er uddelt til samfundsmæssige og velgørende formål.

Til uddelinger i 2019 afsætter bestyrelsen en ramme på 6.000 t.kr.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Entreprenør Marius Pedersens Fonds regnskab er afsluttet med et overskud på 162,6 mio. kr. Årets hensættelser til fremtidige uddelinger udgør 6 mio. kr.

Marius Pedersen Holding A/S koncernens aktivitet består primært af indsamling, deponering og sortering af affalds- og genbrugsprodukter i Danmark, Tjekkiet og Slovakiet.

God fondsledelse

I forlængelse af lov om erhvervsdrivende fonde har komiteen for god fondsledelse udarbejdet et sæt "Anbefalinger for god fondsledelse", som erhvervsdrivende fonde skal forholde sig til og i årsrapporten forklare, hvis anbefalingerne ikke følges.

Entreprenør Marius Pedersen's Fond følger i al væsentlighed disse anbefalinger, bortset fra anbefalingen om enkelte oplysninger vedrørende øvrige ledelseserhverv, særlige kompetencer mv. Fundatsen for Entreprenør Marius Pedersen's Fond foreskriver ingen minimums- eller maksimumsperiode, men en aldersgrænse på 70 år.

| Anbefaling | Fonden følger | Fonden følger ikke 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 | |

Ledelsesberetning

| Anbefaling | Fonden følger | Fonden følger ikke Fonden forklarer |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|----------------------------------------|
| 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, indkaldes og leder bestyrelsesmøderne med henblik på at sikre et effektivt bestyrelsesarbejde og skabe de bedst mulige forudsætninger for bestyrelsesmedlemmernes arbejde enkeltvis og samlet. | Ja | |
| 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. | Ja | |
| 2.3 Bestyrelsens sammensætning og organisering | | |
| 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. | Ja | |
| 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. | Ja | |
| 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. | Ja | |

Ledelsesberetning

| Anbefaling | Fonden følger | Fonden følger ikke Fonden forklarer |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <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. | | <p>Udgangspunktet for bestyrelsens sammensætning har været, at den er bredt sammensat erhvervs- og uddannelsesmæssigt, i relation til mangfoldighed og kompetencer, således at bestyrelsen til enhver tid kan udføre de opgaver, der påhviler bestyrelsen, til gavn for fondens formål. Det påses endvidere, at en passende del af bestyrelsens medlemmer er uafhængige.</p> |
| <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> | <p>Ja</p> | |
| <p>2.4 Uafhængighed</p> | | |
| <p>2.4.1 Det anbefales, at en passende del af bestyrelsens medlemmer er uafhængige.</p> | <p>Ja</p> | |

Ledelsesberetning

| Anbefaling | Fonden følger | Fonden følger ikke Fonden forklarer |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|----------------------------------------|
| <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 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 gavegiver, 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. | | |

Ledelsesberetning

| Anbefaling | Fonden følger | Fonden følger ikke Fonden forklarer |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|
| 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, fundatsen for Entreprenør Marius Pedersens Fond foreskriver at man vælges for en 2 årig periode. | |
| 2.5.2 Det anbefales , at der for medlemmerne af bestyrelsen fastsættes en aldersgrænse, som offentliggøres i ledelsesberetningen eller på fondens hjemmeside. | Ja, fundatsen for Entreprenør Marius Pedersens Fond foreskriver en aldersgrænse på 70 år. | |
| 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 regnskabsmæssige resultater. Vederlaget bør afspejle det arbejde og ansvar, der følger af hvervet. | Ja | |
| 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 | |

Ledelsesberetning

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse for 2018

| | <u>Note</u> | <u>2018 t.kr.</u> | <u>2017 t.kr.</u> |
|---------------------------------------------------------------------|-------------|-----------------------|-----------------------|
| Andre driftsindtægter | | 126 | 126 |
| Andre eksterne omkostninger | | <u>(1.304)</u> | <u>(573)</u> |
| Bruttoresultat | | (1.178) | (447) |
| Personaleomkostninger | 1 | (1.650) | (875) |
| Af- og nedskrivninger | | <u>(52)</u> | <u>(52)</u> |
| Driftsresultat | | (2.880) | (1.374) |
| Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder | | 165.198 | 144.914 |
| Andre finansielle indtægter | 2 | 4.214 | 7.120 |
| Andre finansielle omkostninger | 3 | <u>(5.152)</u> | <u>(138)</u> |
| Resultat før skat | | 161.380 | 150.522 |
| Skat af årets resultat | 4 | <u>885</u> | <u>(662)</u> |
| Årets resultat | | <u>162.265</u> | <u>149.860</u> |
| Forslag til resultatdisponering | | | |
| Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode | | 164.139 | 144.914 |
| Henlagt til fremtidige uddelinger | | 6.000 | 3.500 |
| Overført resultat | | <u>(7.874)</u> | <u>1.446</u> |
| | | <u>162.265</u> | <u>149.860</u> |

Balance pr. 31.12.2018

| | <u>Note</u> | <u>2018 t.kr.</u> | <u>2017 t.kr.</u> |
|----------------------------------------------|-------------|-----------------------|-----------------------|
| Grunde og bygninger | | 3.236 | 2.293 |
| Materielle anlægsaktiver | 5 | 3.236 | 2.293 |
| Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | | 1.614.438 | 1.460.852 |
| Andre tilgodehavender | | 7.010 | 5.821 |
| Finansielle anlægsaktiver | 6 | 1.621.448 | 1.466.673 |
| Anlægsaktiver | | 1.624.684 | 1.468.966 |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | | 3.110 | 3.985 |
| Udskudt skat | | 885 | 0 |
| Andre tilgodehavender | | 57 | 61 |
| Tilgodehavende selskabsskat | | 588 | 0 |
| Tilgodehavender | | 4.640 | 4.046 |
| Andre værdipapirer og kapitalandele | | 59.666 | 49.958 |
| Værdipapirer og kapitalandele | | 59.666 | 49.958 |
| Likvide beholdninger | | 2.557 | 10.303 |
| Omsætningsaktiver | | 66.863 | 64.307 |
| Aktiver | | 1.691.547 | 1.533.273 |

Balance pr. 31.12.2018

| | <u>Note</u> | <u>2018 t.kr.</u> | <u>2017 t.kr.</u> |
|--------------------------------------------------------|-------------|-------------------------|-------------------------|
| Grundkapital | | 12.630 | 12.630 |
| Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode | | 1.497.496 | 1.344.969 |
| Henlagt til uddelinger | 7 | 8.784 | 5.944 |
| Overført overskud eller underskud | | <u>170.383</u> | <u>168.257</u> |
| Egenkapital | | <u>1.689.293</u> | <u>1.531.800</u> |
| | | | |
| Skyldig selskabsskat | | 0 | 423 |
| Anden gæld | | <u>2.254</u> | <u>1.050</u> |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | <u>2.254</u> | <u>1.473</u> |
| | | | |
| Gældsforpligtelser | | <u>2.254</u> | <u>1.473</u> |
| | | | |
| Passiver | | <u>1.691.547</u> | <u>1.533.273</u> |
| | | | |
| Pantsætninger og sikkerhedsstillelser | 8 | | |
| Transaktioner med nærtstående parter | 9 | | |
| Koncernforhold | 10 | | |

Egenkapitalopgørelse for 2018

| | Grundkapital | Reserve for netto- opskrivning efter indre værdi- metode | Henlagt til uddelinger | Overført overskud eller underskud |
|--------------------------------------|---------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|------------------------------------------------------|
| | t.kr. | t.kr. | t.kr. | t.kr. |
| Egenkapital primo | 12.630 | 1.344.969 | 5.944 | 168.257 |
| Ordinære uddelinger | 0 | 0 | (3.160) | 0 |
| Valutakursreguleringer | 0 | (1.612) | 0 | 0 |
| Udbytte fra tilknyttede virksomheder | 0 | (10.000) | 0 | 10.000 |
| Årets resultat | 0 | 164.139 | 6.000 | (7.874) |
| Egenkapital ultimo | 12.630 | 1.497.496 | 8.784 | 170.383 |
| | | | | I alt |
| | | | | t.kr. |
| Egenkapital primo | | | | 1.531.800 |
| Ordinære uddelinger | | | | (3.160) |
| Valutakursreguleringer | | | | (1.612) |
| Udbytte fra tilknyttede virksomheder | | | | 0 |
| Årets resultat | | | | 162.265 |
| Egenkapital ultimo | | | | 1.689.293 |

Noter

| | 2018 | 2017 |
|---------------------------------------------------|--------------|--------------|
| | t.kr. | t.kr. |
| 1. Personaleomkostninger | | |
| Gager og lønninger | 1.650 | 875 |
| | 1.650 | 875 |
| | | |
| Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere | 0 | 0 |

I personaleomkostninger indgår vederlag til ledelsen. Vederlag for 2018 udgør:

Uffe Tønning Hansen, formand, vederlag 650.000 kr.

Søren Klarskov Vilby, vederlag 200.000 kr. samt bestyrelsesvederlag i datterselskaber, 270.833 kr.

Jens Mortensen, vederlag 200.000 kr.

Finn Buus Nielsen, vederlag 200.000 kr.

Jens Flesner Kristiansen, vederlag 200.000 kr. samt bestyrelsesvederlag i datterselskaber, 250.000 kr.

Søren Borregaard, vederlag 200.000 kr

Alle ledelsesmedlemmer anses for uafhængige i relation til Fonden, bortset fra formanden på grund af familierelationer til stifter samt Søren Borregaard som er partner i Focus Advokater P/S, der har ydet sædvanlige advokatydelse for Fonden og dets selskaber.

| | 2018 | 2017 |
|----------------------------------------------------|--------------|--------------|
| | t.kr. | t.kr. |
| 2. Andre finansielle indtægter | | |
| Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder | 39 | 40 |
| Øvrige finansielle indtægter | 4.175 | 7.080 |
| | 4.214 | 7.120 |

| | 2018 | 2017 |
|------------------------------------------|--------------|--------------|
| | t.kr. | t.kr. |
| 3. Andre finansielle omkostninger | | |
| Renteomkostninger i øvrigt | 27 | 0 |
| Øvrige finansielle omkostninger | 5.125 | 138 |
| | 5.152 | 138 |

Noter

| | 2018 | 2017 |
|-------------------------------------|---------------------------------------------------|------------------------------|
| | t.kr. | t.kr. |
| 4. Skat af årets resultat | | |
| Aktuel skat | (159) | 662 |
| Ændring af udskudt skat | (726) | 0 |
| | (885) | 662 |
| | | Grunde og bygninger |
| | | t.kr. |
| 5. Materielle anlægsaktiver | | |
| Kostpris primo | | 2.949 |
| Tilgange | | 995 |
| Kostpris ultimo | | 3.944 |
| Af- og nedskrivninger primo | | (656) |
| Årets afskrivninger | | (52) |
| Af- og nedskrivninger ultimo | | (708) |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | | 3.236 |
| | Kapital- andele i tilknyttede virksomheder | Andre tilgodehavender |
| | t.kr. | t.kr. |
| 6. Finansielle anlægsaktiver | | |
| Kostpris primo | 115.883 | 5.821 |
| Tilgange | 0 | 2.258 |
| Afgange | 0 | (1.069) |
| Kostpris ultimo | 115.883 | 7.010 |
| Opskrivninger primo | 1.344.969 | 0 |
| Valutakursreguleringer | (1.612) | 0 |
| Andel af årets resultat | 165.198 | 0 |
| Udbytte | (10.000) | 0 |
| Opskrivninger ultimo | 1.498.555 | 0 |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 1.614.438 | 7.010 |

Noter

| | <u>Hjemsted</u> | <u>Ejer- andel %</u> |
|-----------------------------------------------------------------|-----------------|------------------------------|
| Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter: | | |
| Marius Pedersen Holding A/S | Ferritslev | 100,0 |
| Kildehøj ApS | Ferritslev | 98,8 |
| MP Ejendomsaktieselskab, Ferritslev under frivillig likvidation | Ferritslev | 100,0 |

7. Henlagt til uddelinger

Uddelinger er omtalt summarisk i ledelsesberetningen. Legatarfortegnelse indsendes særskilt til Erhvervsstyrelsen.

8. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Fonden har tegnet kapital i ventureselskab for i alt 23.750 t.kr. Af den tegnede kapital er 19.916 t.kr. indbetalt pr. 31.12.2018.

Aktier til en værdi af 1.613.379 t.kr. er lagt til sikkerhed for bankgæld i tilknyttet virksomhed.

| | <u>Dattervirk- somheder t.kr.</u> | <u>Ledelse t.kr.</u> |
|------------------------------------------------|-------------------------------------------|--------------------------|
| 9. Transaktioner med nærtstående parter | | |
| Vederlag | 0 | 1.650 |
| Udbytte | 10.000 | 0 |
| Management fee | 300 | 0 |
| Renter | 39 | 0 |
| Køb | 995 | 0 |
| Sikkerhedsstillelse | 1.139.915 | 0 |
| Tilgodehavender | 3.110 | 0 |

Nærtstående parter omfatter ledelsesmedlemmer samt Fondens selskaber.

10. Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:
Marius Pedersen Holding A/S, Ferritslev CVR-nr. 35846735

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 111, stk. 3 er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

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 virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, 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

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter bestyrelses honorar.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

Anvendt regnskabspraksis

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele herunder dagsværdireguleringer af investeringerne i private Equity fonde, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af 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.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

| | |
|-----------|-------|
| Bygninger | 50 år |
|-----------|-------|

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle anlægsaktivers restværdi revurderes årligt.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg eller fradrag af henholdsvis uafskrevet positiv og negativ goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Anvendt regnskabspraksis

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi, hvis det vurderes uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder 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.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

Andre værdipapirer og kapitalandele (omsætningsaktiver)

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede værdipapir, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Kapitalandele i Private Equity fonde måles til dagsværdi på balancedagen. Dagsværdien opgøres for unoterede porteføljeselskaber til seneste handelspriser i form af kapitaludvidelse eller et delvist salg samt ved anvendelse af traditionelle værdiansættelsesmetoder og relevante benchmark. Er dagsværdiopgørelsen ikke pålidelig, måles investeringen til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter bankindeståender.

Andre finansielle forpligtelser

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

Anvendt regnskabspraksis

Uddelinger

Udbetalteuddelinger

Uddelinger, som i overensstemmelse med fondens formål er vedtagne og udbetalte på balancedagen fragår i den disponible kapital via resultatdisponeringen.

Skyldige uddelinger

Uddelinger, som i overensstemmelse med fondens formål er vedtagne på balancedagen og kundgjort overfor modtager, men som ikke er udbetalt på balancedagen, fragår i den disponible kapital via resultatdisponeringen og indregnes som en gældsforpligtelse.

Henlæggelser til senere uddeling

Uddelinger, der er besluttet på balancedagen, men ikke kundgjort overfor modtager, anses for at være henlagt til senere uddeling. Da fonden ikke er forpligtet overfor modtager på balancetidspunktet, indregnes uddelingerne som en særskilt post i den disponible kapital (under egenkapitalen).