

MICA-FONDEN

Kullinggade 31 C, 1.
5700 Svendborg
CVR-nr. 53554717

Årsrapport 2019

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 14.07.2020

Dirigent

Navn: Flemming Drud

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Oplysninger om fonden	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2019	13
Balance pr. 31.12.2019	14
Egenkapitalopgørelse for 2019	16
Noter	17
Anvendt regnskabspraksis	20

Oplysninger om fonden

Fond

MICA-FONDEN
Kullinggade 31 C, 1.
5700 Svendborg

CVR-nr.: 53554717
Hjemsted: Svendborg
Regnskabsår: 01.01.2019 - 31.12.2019

Bestyrelse

Arne Stolbjerg Drud, formand
Flemming Drud
Ole Michael Friis

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Tværkajen 5
Postboks 10
5100 Odense C

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019 for MICA-FONDEN.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2019 samt af resultatet af fondens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019.

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

Svendborg, den 14.07.2020

Bestyrelse

Arne Stolbjerg Drud
formand

Flemming Drud

Ole Michael Friis

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i MICA-FONDEN

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for MICA-FONDEN for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019, 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. 31.12.2019 samt af resultatet af fondens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019 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 fonden 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, foretager 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, bevidste 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 14.07.2020

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Lars Knage Nielsen

statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne10074

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Fondens formål

Fonden har et erhvervmæssigt og et ikke-erhvervmæssigt formål.

Erhvervmæssige formål

Fondens erhvervmæssige aktiviteter består i udlejning af en erhvervsejendom i et datterdatterselskab.

Ikke-erhvervmæssige formål

Fondens ikke-erhvervmæssige aktiviteter består i administration og forvaltning af fondens midler samt stillingtagen til uddelinger i overensstemmelse med fondens fundats.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Udviklingen i fondens drift er væsentligt påvirket af resultatet i fondens dattervirksomheder. Årets resultat udviser et overskud på 36.620 t.kr., hvilket primært kan henføres til den positive kursudvikling på børsnoterede værdipapirer i fondens datterselskab. Resultatet betragtes som tilfredsstillende.

Forventet udvikling

Bestyrelsen forventer, at der i 2020 opnås et tilfredsstillende resultat. Resultatet vil dog afhænge af udviklingen på de finansielle markeder.

Redegørelse for fondsledelse

Anbefaling	Fonden følger	Fonden forklarer
1. Åbenhed og kommunikation		
1.1 Det anbefales, at bestyrelsen vedtager retningslinjer for eksternt kommunikation, herunder hvem, der kan, og skal udtale sig til offentligheden på den erhvervsdrivende fonds vegne, og om hvilke forhold. Retningslinjerne skal imødekomme behovet for åbenhed og interessenternes behov og mulighed for at opnå relevant opdateret information om fondens forhold.	Formanden udtaler sig på fondens vegne om de af bestyrelsen vedtagne politikker og strategier, samt om forhold i relation til fondens virke.	Ingen bemærkninger.
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.	Fonden foretager uddelinger i overensstemmelse med det fundatsmæssige uddelingsformål. Fondens overordnede strategi drøftes løbende samt årligt i forbindelse med årsregnskabsmødet.	Ingen bemærkninger.

Ledelsesberetning

2.2 Formanden og næstformanden for bestyrelsen		
2.2.1 Det anbefales, at bestyrelsesformanden organiserer, indkalder og leder bestyrelsesmøderne med henblik på at sikre et effektivt bestyrelsesarbejde og skabe de bedst mulige forudsætninger for bestyrelsesmedlemmernes arbejde enkeltvis og samlet.	Fonden har udarbejdet en forretningsorden for bestyrelsen, hvor det beskrives, hvorledes bestyrelsesformanden organiserer, indkalder og leder bestyrelsesmøderne.	Ingen bemærkninger.
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.	I det omfang formanden skal udføre særlige opgaver for fonden, skal dette ske ved en bestyrelsesbeslutning, der indeholder forholdsregler til sikring af, at bestyrelsen bevarer den overordnede ledelse og kontrolfunktion.	Ingen bemærkninger.
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.	I forbindelse med bestyrelsens årlige selvevaluering, jf. punkt 2.6.1 vurderes det, om de nødvendige kompetencer er tilstede.	Ingen bemærkninger.
2.3.2 Det anbefales, at bestyrelsen med respekt af en eventuel udpegningsret i vedtægten sikrer en struktureret, grundig og gennemskelig proces for udvælgelse og indstilling af kandidater til bestyrelsen.	Nye bestyrelsesmedlemmer vælges i overensstemmelse med fondens vedtægter. Med baggrund i de løbende bestyrelsesevalueringer udpeges eksterne bestyrelsesmedlemmer i forhold til kompetencer og erfaring.	Ingen bemærkninger.
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 uddelings-erfaring, alder og køn.	Bestyrelsesmedlemmer vælges på baggrund af deres personlige egenskab, kompetencer og erhvervs-mæssige erfaring. Ved valgene søges begge køn repræsenteret.	Ingen bemærkninger.
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: <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, 	Oplysningerne fremgår af nedenstående redegørelse for bestyrelsens sammensætning.	Ingen bemærkninger.

Ledelsesberetning

<ul style="list-style-type: none"> 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>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>	Nej	Bestyrelsen har også ledelseshverv i fondens datterselskaber, da styringen af fonden og datterselskaberne betragtes som et integreret hele.
<h3>2.4 Uafhængighed</h3>		
<p>2.4.1 Det anbefales, at en passende del af bestyrelsens medlemmer er uafhængige.</p> <p>Består bestyrelsen (eksklusiv medarbejdervalgte medlemmer) af op til fire medlemmer, bør mindst ét medlem være uafhængigt. Består bestyrelsen af mellem fem til otte medlemmer, bør mindst to medlemmer være uafhængige. Består bestyrelsen af 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, 	Bestyrelsen består af 3 medlemmer, hvoraf 2 medlemmer repræsenterer stifteren, og 1 bestyrelsesmedlem opfylder alle betingelserne for uafhængighed.	Ingen bemærkninger.

Ledelsesberetning

<ul style="list-style-type: none"> 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. 		
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.	Nej	Fundatsen har ikke valgperioder.
2.5.2 Det anbefales, at der for medlemmerne af bestyrelsen fastsættes en aldersgrænse, som offentliggøres i ledelsesberetningen eller på fondens hjemmeside.	Nej	Fonden har ikke på nuværende tidspunkt fundet, at der er behov for at sætte en aldersgrænse for bestyrelsesmedlemmer. Fonden lægger vægt på, at bestyrelsen består af medlemmer med en betydelig relevant erhvervsmæssig erfaring.
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.	Bestyrelsen gennemfører hvert år en selvevaluering af bestyrelsens arbejde.	Ingen bemærkninger.
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.	Fonden har ingen direktion. Fondens bogføring og administration er outsourcet til et eksternt firma. Formueforvaltning varetages af bestyrelsen i samarbejde med fondens bankforbindelser.	Ingen bemærkninger.
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.	Der ydes fast vederlag til bestyrelsen.	Ingen bemærkninger.
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.	Oplysningen fremgår af nedenstående redegørelse for bestyrelsens sammensætning.	Ingen bemærkninger.

Ledelsesberetning

Bestyrelsens sammensætning

I overensstemmelse med anbefaling 2.3.4, anbefaling 2.4.1 og anbefaling 3.1.2 kan der oplyses følgende om bestyrelsens medlemmer:

	Arne Drud	Flemming Drud	Ole Michael Friis
Stilling	Civilingeniør, lic. Techn., formand i fondsbestyrelsen	Advokat (H)	Prodekan for uddannelse ved Det Samfundsvidenskabelige Fakultet, SDU, Ph.D. Ejer af Odense Økonomirådgivning, cvr.nr. 21348406
Alder	70 år	68 år	59 år
Køn	Mand	Mand	Mand
Indtrådt i bestyrelsen	1994	1985	2017
Vederlag	Honorar 60.000 kr.	Honorar 30.000 kr. Herudover er administrationsopgaver honoreret med 156.000 kr.	Honorar 30.000 kr.
Medlemmets særlige kompetencer	Kompetencer indenfor it, økonomi og finansiell virksomhed samt erfaring fra forskningsverdenen.	Kompetencer indenfor jura og administration.	Kompetencer indenfor virksomhedsadministration, herunder regnskab/revision og risikovurdering samt finansiell virksomhed.
Øvrige ledelseshverv	Formand i ARKI Holding A/S og A/S Staco. Bestyrelsesmedlem i ARKI Consulting & Development A/S. Direktør i ARKI Consulting & Development A/S.	Bestyrelsesmedlem i Mercur Handels- og Industriselskab A/S og A/S Staco. Direktør i Mercur Handels- og Industriselskab A/S og A/S Staco.	Medlem af bestyrelser i Habico Holding koncernen, Odense. Medlem af bestyrelsen i Munck Group A/S, Nyborg. Medlem af bestyrelser i Lillebæltgruppen koncernen, Odense. Medlem af bestyrelsen i CenterByg Odense A/S, Odense. Medlem af bestyrelsen i Thorn Norge Finans AS, Oslo Norge. Medlem af bestyrelsen i Facit Bank A/S
Udpeget af myndigheder/tilsyn	Nej	Nej	Nej
Anses medlemmet for uafhængigt	Nej, beklæder ifølge fondsdatsen en post med tilknytning til stifterens familie.	Nej, beklæder ifølge fondsdatsen en post med tilknytning til stifterens familie.	Ja

Ledelsesberetning

Redegørelse for uddelingspolitik

Det fundatsmæssige uddelingsformål består i at yde bevillinger til:

1. Stifterens familie.
2. Nuværende, tidligere eller fremtidige medarbejdere i de virksomheder, der er eller bliver knyttet til Mica-Fonden.
3. Videnskabelig forskning og sådanne kulturelle eller almennyttige formål, som efter bestyrelsens skøn må antages at fremme trivlsen mennesker imellem.

Der er i årets løb uddelt 7.488 t.kr., der efter fondens formål er fordelt således på hovedkategorier:

	2019
	t.kr.
Kategori 1	3.600
Kategori 2	20
Kategori 3	<u>3.868</u>
	<u>7.488</u>

Fondens uddelinger kan generelt ikke søges, og fonden uddeler generelt ikke under kategori 3 til enkeltpersoner. Bestyrelsen samarbejder med en række organisationer og udvælger i samarbejde med dem relevante projekter. Den endelige udvælgelse sker på basis af en projektbeskrivelse eller en begrundet ansøgning.

Indenfor kategori 3 har fonden i de seneste år koncentreret sine uddelinger indenfor 4 hovedområder (med tal for uddelingerne i 2019):

- Børn og unge: I 2019 er der ydet støtte til projekter indenfor underområderne udsatte børn, handicappede børn, børn i udviklingslande, flygtningebørn, børn med kræft og uddannelse. I 2019 har der indenfor dette hovedområde været samarbejde med bl.a. Børnecancerfonden, Børnehjælpsdagen, Læs for Livet og Ungdommens Røde Kors (1.050 t.kr.).
- Sociale projekter: I 2019 har der været samarbejde med bl.a. Psykiatrifonden, Psykiatrisk Center Sct. Hans og Frimurerfonden (1.118 t.kr.).
- Forskningsprojekter indenfor medicin og sundhed: I 2019 har der bl.a. været samarbejde med Odense Universitetshospital, Seruminstittet og Kræftens Bekæmpelse (1.568 t.kr.).
- Diverse kulturelle aktiviteter: I 2019 bl.a. i samarbejde med Bocuse d'Or akademiet og Aarup Kultur- og Aktivitetshus (132 t.kr.).

Fastsættelse af uddelingsramme

Fonden foretager uddeling efter fondens fundatsmæssige formål, jf. ovenfor. Fonden har i 2019 anvendt 3.600 t.kr. af den indregnede uddelingsramme primo vedrørende kategori 1 uddelinger og 3.888 t.kr. af

Ledelsesberetning

den indregnede uddelingsramme primo vedrørende kategori 2 og 3 uddelinger. Pr. 31.12.2019 øges uddelingsrammen med 18.848 t.kr, således at den sammen med den ubenyttede del fra 31.12.2018 på 16.702 t.kr. udgør i alt 35.551 t.kr.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten. Udbruddet af Covid-19 primo 2020 forventes dog at få en vis indvirkning på fondens afkast af værdipapirer og resultatet i datterselskabet, den finansielle stilling og udvikling for regnskabsåret 2020. Det er på nuværende tidspunkt ikke muligt at fastslå omfanget heraf.

Resultatopgørelse for 2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2018 t.kr.</u>
Andre eksterne omkostninger		(219.199)	(264)
Bruttoresultat		(219.199)	(264)
Personaleomkostninger	1	(276.000)	(276)
Driftsresultat		(495.199)	(540)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		26.319.892	(16.588)
Andre finansielle indtægter	2	10.804.083	9.615
Andre finansielle omkostninger	3	(9.233)	(2.856)
Årets resultat		36.619.543	(10.369)
Forslag til resultatdisponering			
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		26.319.892	(16.588)
Henlagt til fremtidige uddelinger		18.848.832	9.455
Overført resultat		(8.549.181)	(3.236)
		36.619.543	(10.369)

Balance pr. 31.12.2019

	<u>Note</u>	<u>2019</u> <u>kr.</u>	<u>2018</u> <u>t.kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		51.579.596	25.260
Andre værdipapirer og kapitalandele		<u>28.911.024</u>	<u>26.495</u>
Finansielle anlægsaktiver	4	<u>80.490.620</u>	<u>51.755</u>
Anlægsaktiver		<u>80.490.620</u>	<u>51.755</u>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		170.257.079	169.553
Andre tilgodehavender		<u>1.557.949</u>	<u>1.804</u>
Tilgodehavender		<u>171.815.028</u>	<u>171.357</u>
Likvide beholdninger		<u>158.026</u>	<u>341</u>
Omsætningsaktiver		<u>171.973.054</u>	<u>171.698</u>
Aktiver		<u>252.463.674</u>	<u>223.453</u>

Balance pr. 31.12.2019

	<u>Note</u>	<u>2019</u> <u>kr.</u>	<u>2018</u> <u>t.kr.</u>
Virksomhedskapital	5	28.100.000	28.100
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		31.579.596	5.260
Henlagt til uddelinger	6	35.550.871	24.190
Overført overskud eller underskud		<u>155.298.899</u>	<u>163.848</u>
Egenkapital		<u>250.529.366</u>	<u>221.398</u>
Bankgæld		0	121
Anden gæld		<u>1.934.308</u>	<u>1.934</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>1.934.308</u>	<u>2.055</u>
Gældsforpligtelser		<u>1.934.308</u>	<u>2.055</u>
Passiver		<u>252.463.674</u>	<u>223.453</u>
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	7		

Egenkapitaloppgørelse for 2019

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdi metode kr.	Henlagt til uddelinger kr.
Egenkapital primo	28.100.000	5.259.704	24.190.124
Øvrige egenkapitalposter	0	0	(7.488.085)
Årets resultat	0	26.319.892	18.848.832
Egenkapital ultimo	28.100.000	31.579.596	35.550.871

	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	163.848.080	221.397.908
Øvrige egenkapitalposter	0	(7.488.085)
Årets resultat	(8.549.181)	36.619.543
Egenkapital ultimo	155.298.899	250.529.366

Øvrige egenkapitalbevægelser vedrører årets uddelinger.

Noter

	2019	2018
	kr.	t.kr.
1. Personalemkostninger		
Gager og lønninger	276.000	276
	276.000	276

Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere 1

	Ledelses- vederlag 2019	Ledelses- vederlag 2018
	kr.	t.kr.
Bestyrelse	276.000	276.000
	276.000	276.000

Særlige incitamentsprogrammer

Der er ikke særlige incitamentsprogrammer i fonden.

	2019	2018
	kr.	t.kr.
2. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	6.703.523	8.223
Renteindtægter i øvrigt	1.040.040	938
Valutakursreguleringer	0	46
Dagsværdireguleringer	2.925.819	0
Rentegodtgørelse for betalte acontoskatter	21	0
Øvrige finansielle indtægter	134.680	408
	10.804.083	9.615

	2019	2018
	kr.	t.kr.
3. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	1.355	1
Valutakursreguleringer	7.878	0
Dagsværdireguleringer	0	2.855
	9.233	2.856

Noter

	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.	Andre værdi- papirer og kapital- andele kr.
4. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	20.000.000	26.715.781
Tilgange	0	10.952.999
Afgange	0	(11.416.610)
Kostpris ultimo	20.000.000	26.252.170
Opskrivninger primo	5.259.704	1.048.437
Andel af årets resultat	26.319.892	0
Årets opskrivninger	0	1.747.066
Tilbageførsel af opskrivninger	0	(106.326)
Opskrivninger ultimo	31.579.596	2.689.177
Nedskrivninger primo	0	(1.268.472)
Tilbageførsel af nedskrivninger	0	1.238.149
Nedskrivninger ultimo	0	(30.323)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	51.579.596	28.911.024

5. Virksomhedskapital

Virksomhedskapitalen består af fondens grundkapital på 28.100.000 kr.

6. Henlagt til uddelinger

Henlæggelse til uddelinger kan specificeres således:

	2019 kr.	2018 t.kr.
Hensættelse primo	24.190.124	22.171
Uddelt i året i alt	(7.488.085)	(7.436)
Hensat i året	18.848.832	9.455
	35.550.871	24.190

Noter

7. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Fondens datterdatterselskab har indgået aftale om kapitalindskud i selskabet Merchant Equity Mid Cap Nordic K/S. Resthæftelsen for endnu ikke indbetalt kapital udgør 302.000 kr. Mica-Fonden har afgivet selvskyldnerkaution for resthæftelsen.

Fondens datterdatterselskab har indgået aftale om kapitalindskud i selskabet Merchant Equity Infrastructure I K/S. Resthæftelsen for endnu ikke indbetalt kapital udgør 39.520 EUR. Mica-Fonden har afgivet selvskyldnerkaution for resthæftelsen.

Fondens datterdatterselskab har indgået aftale om kapitalindskud i selskabet Merchant Equity Large Cap Europe IV ApS. Resthæftelsen for endnu ikke indbetalt kapital udgør 37.170 EUR. Mica-Fonden har afgivet selvskyldnerkaution for resthæftelsen.

Fondens datterdatterselskab har indgået aftale om kapitalindskud i selskabet Merchant Equity Large Cap Europe V K/S. Resthæftelsen for endnu ikke indbetalt kapital udgør 69.215 EUR. Mica-Fonden har afgivet selvskyldnerkaution for resthæftelsen.

Fondens datterdatterselskab har indgået aftale om kapitalindskud i selskabet Merchant Equity Infrastructure III A/S. Resthæftelsen for endnu ikke indbetalt kapital udgør 540.580 EUR. Mica-Fonden har afgivet selvskyldnerkaution for resthæftelsen.

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 § 110 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 fonden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når fonden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå fonden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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

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

Resultatopgørelsen

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører fondens primære aktiviteter, herunder kontorholdsomkostninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter gager og honorarer til fondens medarbejdere og bestyrelse.

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, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer og transaktioner i fremmed valuta samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Anvendt regnskabspraksis

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af rentekomkostninger, herunder rentekomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Balancen

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

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.

Andre værdipapirer og kapitalandele

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

Tilgodehavender

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter bankindeståender.

Andre finansielle forpligtelser

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

Uddelinger

Udbetalte uddelinger

Uddelinger, som i overensstemmelse med fondens formål er vedtagne og udbetalte på balancedagen, fragår egenkapitalen.

Skyldige uddelinger

Uddelinger, som i overensstemmelse med fondens formål er vedtagne på balancedagen og kundgjort over for modtager, men som ikke er udbetalt på balancedagen, fragår egenkapitalen og indregnes som en gældsforpligtelse.

Anvendt regnskabspraksis

Uddelingsrammen

På bestyrelsesmødet, hvor godkendelse af årsregnskabet sker, beslutter bestyrelsen en beløbsramme, som forventes uddelt. Dette beløb overføres fra de frie reserver til uddelingsrammen via resultatdisponeringen. I takt med at uddelingerne bliver kundgjort overfor modtager, udbetales beløbene, eller de overføres til gæld.

Hensættelser vedrørende uddelinger

For uddelinger, som er meddelt modtager, og som er betinget af en eller flere begivenheders opfyldelse hos modtager, kan forpligtelsen være usikker med hensyn til beløbsstørrelse eller forfaldstidspunkt. Disse poster indregnes i hensættelser vedrørende uddelinger.