

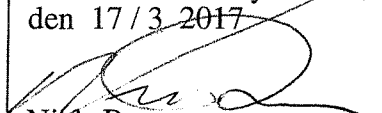
Fonden af 20. December

Industrivej Vest 43, 6600 Vejen

CVR-nr. 85 95 61 16

Årsrapport for 2016

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på fondens regnskabs-
behandlende bestyrelsesmøde
den 17 / 3 2017



Niels Borum
formand

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Generelle oplysninger	1
Ledelsens påtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsens beretning	5
Regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse	7
Balance	8
Noter til årsregnskabet	10
Bestyrelsens medlemmer	12
Legatarfortegnelse	13
Lovpligtig redegørelse for fondens uddelingspolitik	14
Lovpligtig redegørelse om god fondsledelse	15

Generelle oplysninger

Fonden af 20. December
Industrivej Vest 43
6600 Vejen

Stiftelsesdato: 30.12.1977
CVR-nr.: 85 95 61 16
Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Hjemstedskommune: Vejen Kommune

Bestyrelse

Niels Borum, formand
Jens Borum
Thomas Borum
Jesper Dalsgaard
Michael Skovgaard

Tilknyttet virksomhed

Solar A/S
Industrivej Vest 43
6600 Vejen

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Herredsvej 32
7100 Vejle

Ledelsens påtegning

Bestyrelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 for Fonden af 20. december.

Årsregnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af fondens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

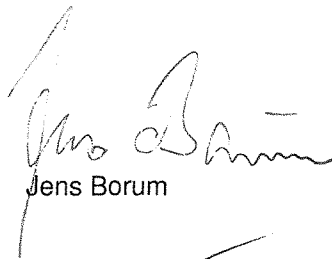
Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Vejen, den 17. marts 2017

Bestyrelse



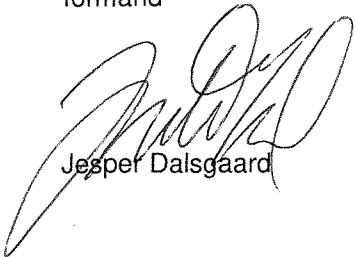
Niels Borum
formand



Jens Borum



Thomas Borum



Jesper Dalsgaard



Michael Skovgaard

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til bestyrelsen i Fonden af 20. december

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af fondens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for fonden for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet"), med undtagelse af siderne 12 – 24.

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 regnskabet*. 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet 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.

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.

Ledelsens ansvar for regnskabet

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 regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet 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 regnskabet 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 regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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. Fejlinformationer 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 brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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:

* Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, 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 regnskabet 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 regnskabet 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 regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet 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.

Trekantområdet, den 17. marts 2017

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31



Jan Erik Harbo Larsen
statsautoriseret revisor

Ledelsens beretning

Fondens primære formål er at medvirke til en fast, professionel og initiativrig ledelse af dattervirksomheden Solar A/S samt at støtte virksomhedens konsolidering og udvikling. Derudover yder fonden støtte til videnskabelige og humanitære formål.

Fonden er registreret i Erhvervsstyrelsen som en erhvervsdrivende fond.

I 2016 steg fondens indtægter, der består af udloddede udbytter fra dattervirksomheden, fra DKK 8,7 mio. til DKK 12,4 mio.

Fondens gæld, der hidrører fra køb af aktier i dattervirksomheden, er i året reduceret med DKK 10,4 mio. og årets uddelinger har udgjort DKK 200.000.

For en nærmere bedømmelse af dattervirksomhedens resultat og aktivitet henvises til dennes hjemmeside og årsrapport.

Forventet udvikling

For indeværende år forventes der et forøget udbytte fra dattervirksomheden og dermed forøget indtægt og resultat ved uændrede omkostninger. Uddelingsrammen for indeværende år er fastsat til DKK 400.000.

Efterfølgende begivenheder

Der er ikke efter regnskabsårets slutning indtruffet begivenheder, der har væsentlig betydning for vurderingen af årsrapporten.

Regnskabspraksis

Generelt

Årsrapporten er udarbejdet i henhold til bestemmelserne i lov om erhvervsdrivende fonde. Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B virksomheder med tilvalg af enkelte bestemmelser fra regnskabsklasse C.

Regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Konsolidering

Der er ikke udarbejdet koncernregnskab, jf. årsregnskabslovens § 111. Koncernregnskab for Solar A/S fremgår af selskabets årsrapport.

Resultatopgørelsen

Som indtægt fra tilknyttet virksomhed indtægtsføres det i året udloddede udbytte til fonden.

Finansielle poster medtages i resultatopgørelsen med de i året tilskrevne renter samt de påløbne renter ved regnskabsårets slutning.

Da investeringen i tilknyttet virksomhed er fondens driftsaktivitet, er skemakravene fraveget - og finansielle indtægter og -omkostninger indregnes derfor i resultatopgørelsen før eksterne omkostninger.

Skat

Fonden besidder så stor en andel af aktiekapitalen i dattervirksomheden, at udbytte herfra ikke er skattepligtig indkomst.

Der er ikke indregnet værdi af negativ udskudt skat, idet fonden ikke forventes at få mulighed for at kunne udnytte denne.

Uddelinger

Uddelingsramme for 2017 fastlægges som led i resultatdisponeringen.

Balancen

Kapitalandele i tilknyttet virksomhed

Kapitalandel i tilknyttet virksomhed optages til anskaffelsesværdi inkl. omkostninger forbundet med købet eller lavere skønnet værdi på statutidspunktet.

Gældsposter

Samtlige gældsposter er i DKK og optaget til nominelle værdier inkl. de på statutidspunktet tilskrevne eller beregnede renter.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	<u>Note</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
		DKK	DKK
Indtægter af kapitalandele i tilknyttet virksomhed Udbytte fra dattervirksomhed	1	12.372.200	8.660.540
Finansielle omkostninger		<u>-933.920</u>	<u>-1.678.517</u>
		11.438.280	6.982.023
Eksterne omkostninger		-210.867	-134.601
Personaleomkostninger	2	<u>-643.500</u>	<u>-652.667</u>
Årets resultat		<u>10.583.913</u>	<u>6.194.755</u>

Resultatdisponering

Årets resultat	<u>10.583.913</u>	<u>6.194.755</u>
Til disposition	<u>10.583.913</u>	<u>6.194.755</u>

som af bestyrelsen foreslås disponeret således:

Overført til rådighedskapital	10.183.913	5.994.755
Overført til uddelingsramme	<u>400.000</u>	<u>200.000</u>
	<u>10.583.913</u>	<u>6.194.755</u>

Balance pr. 31. december

Aktiver

	<u>Note</u>	<u>2016</u> DKK	<u>2015</u> DKK
Kapitalandele i tilknyttet virksomhed	3	<u>203.459.646</u>	<u>203.459.646</u>
Finansielle anlægsaktiver		<u>203.459.646</u>	<u>203.459.646</u>
Anlægsaktiver		<u>203.459.646</u>	<u>203.459.646</u>
Aktiver i alt		<u>203.459.646</u>	<u>203.459.646</u>

Balance pr. 31. december

Passiver

	<u>Note</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
		DKK	DKK
Grundkapital		5.000.000	5.000.000
Rådighedskapital	4	118.780.971	108.597.058
Uddelingsramme	5	<u>400.000</u>	<u>200.000</u>
Egenkapital i alt		<u>124.180.971</u>	<u>113.797.058</u>
Bankgæld		<u>78.565.175</u>	<u>88.949.921</u>
Langfristede gældsforpligtelser	6	<u>78.565.175</u>	<u>88.949.921</u>
Bankgæld		0	0
Anden gæld		<u>713.500</u>	<u>712.667</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>713.500</u>	<u>712.667</u>
Gældsforpligtelser		<u>79.278.675</u>	<u>89.662.588</u>
Passiver i alt		<u>203.459.646</u>	<u>203.459.646</u>
Sikkerhedsstillelser	7		
Transaktioner med nærtstående parter	8		

Noter til årsregnskabet

<u>2016</u>	<u>2015</u>
DKK	DKK

1. Indtægter af kapitalandele i tilknyttet virksomhed

Solar A/S	<u>12.372.200</u>	<u>8.660.540</u>
-----------	-------------------	------------------

2. Personaleomkostninger

Løn og gager	643.500	652.667
Pensioner	0	0
Andre omkostninger til social sikring	0	0

<u>643.500</u>	<u>652.667</u>
----------------	----------------

Samlet ledelsesvederlag udbetalt af fonden	<u>577.500</u>	<u>586.667</u>
--	----------------	----------------

Samlet ledelsesvederlag udbetalt af andre koncernselskaber	<u>1.089.583</u>	<u>887.500</u>
--	------------------	----------------

Antal ansatte	<u>0</u>	<u>0</u>
---------------	----------	----------

3. Kapitalandele i tilknyttet virksomhed

Solar A/S

Samlet anskaffelsessum 31. december	<u>203.459.646</u>	<u>203.459.646</u>
--	--------------------	--------------------

Kursværdi af aktier i tilknyttet virksomhed andrager	<u>447.873.640</u>	<u>534.479.040</u>
--	--------------------	--------------------

Nominel værdi A-aktier	88.620.000	88.620.000
Nominel værdi B-aktier	35.102.000	35.102.000
Ejerandel 31. december	15,6%	15,6%
Stemmeandel 31. december	57,5%	57,5%
Resultat TDKK	125.000	167.000
Egenkapital 31. december, TDKK	1.683.000	1.831.000

Solar A/S er dannet ved en fusion pr. 1. januar 2006 af Solar Holding A/S og Aktieselskabet Nordisk Solar Compagni.

I forbindelse med fusionen tilkendegav fonden at den ville forpligte sig til:

at arbejde for at selskabets bestyrelse sammensættes under hensyntagen til "Anbefalinger for god selskabsledelse i Danmark"

og har i det fortsættende selskabs vedtægter stemt for en vedtægtsformulering, således

at A- og B-aktier skal værdisættes ens ved et eventuelt salg af majoritet, og således at fonden ikke kan blokere for salg af virksomhed, såfremt mere end 90% af øvrig stemmeberettiget kapital stemmer for.

Noter til årsregnskabet

<u>2016</u>	<u>2015</u>
DKK	DKK

4. Rådighedskapital

Saldo 1. januar	108.597.058	102.602.303
Overskudsdisponering	<u>10.183.913</u>	<u>5.994.755</u>
Saldo 31. december	<u>118.780.971</u>	<u>108.597.058</u>

5. Uddelingsramme

Saldo 1. januar	200.000	200.000
Anvendt af uddelingsramme i året	-200.000	-200.000
Overskudsdisponering	<u>400.000</u>	<u>200.000</u>
Saldo 31. december	<u>400.000</u>	<u>200.000</u>

6. Langfristede gældsforpligtelser

Af gælden forfalder DKK 62.000.000 efter 5 år.

7. Sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankgæld på DKK 78.565.174 er deponeret aktier til en bogført værdi af DKK 167.061.505.

8. Transaktioner med nærtstående parter

Fonden af 20. December faktureres af Solar A/S for administrative ydelser på DKK 25.000 inkl. moms.

Der har herudover i regnskabsåret ikke været andre transaktioner med nærtstående parter, end hvad der fremgår af note 1 og 2.

Bestyrelsens medlemmer

I overensstemmelse med lovgivningen samt anbefaling 2.3.4 og 2.4.1 i Lovpligtig redegørelse om god fondsledelse kan oplyses følgende om bestyrelsens medlemmer:

Niels Borum (mand, født 1948)

Indtrådt i bestyrelsen 30.12.1977. Udløb af valgperiode 2018. Formand siden 2001.

Udpeget af stifterne.

Medlem af bestyrelsen for Solar A/S siden 1975.

Har været medlem af bestyrelsen mere end 12 år og er derfor i henhold til Anbefalinger for god fondsledelse ikke uafhængig.

Honorar i 2016 DKK 165.000 samt for bestyrelsesarbejde i dattervirksomheden DKK 320.833

Jens Borum (mand, født 1953)

Indtrådt i bestyrelsen 30.12.1977. Udløb af valgperiode 2017.

Udpeget af stifterne.

Medlem af bestyrelsen for Solar A/S siden 1982 og har fungeret form formand siden 1991.

Har været medlem af bestyrelsen mere end 12 år og er derfor i henhold til Anbefalinger for god fondsledelse ikke uafhængig.

Honorar i 2016 DKK 110.000 samt for bestyrelsesarbejde i dattervirksomheden DKK 768.750

Thomas Borum (mand, født 1968)

Indtrådt i bestyrelsen 8.4.2011. Genvalgt 1.4.2016. Udløb af valgperiode 2019.

Udpeget af efterkommere efter stifterne.

Har ikke andre bestyrelseshverv.

Er i henhold til Anbefalinger for god fondsledelse uafhængig.

Honorar i 2016 DKK 110.000.

Jesper Dalsgaard (mand, født 1968)

Indtrådt i bestyrelsen 10.10.2016. Udløb af valgperiode 2020.

Har kompetencer inden for ledelse samt strategi- og forretningsudvikling og erfaring med fondsledede virksomheder.

Har ikke andre bestyrelseshverv.

Er i henhold til Anbefalinger for god fondsledelse uafhængig.

Honorar i 2016 DKK 24.750.

Michael Skovgaard (mand, født 1965)

Indtrådt i bestyrelsen 24.4.1998. Udløb af valgperiode 2018.

Har kompetencer inden for jura og juridisk rådgivning af virksomheder.

Bestyrelseshverv: Er formand for bestyrelsen i RM Group Holding A/S, A Tower ApS, Sjølund A/S, Andersen Partners Advokatpartnerselskab samt relaterede selskaber samt medlem af bestyrelsen i Ajcon Ejendomme A/S, Smurfit Kappa Danmark A/S, Contrans A/S samt en række øvrige herunder relaterede selskaber.

Har været medlem af bestyrelsen mere end 12 år og er derfor i henhold til Anbefalinger for god fondsledelse ikke uafhængig.

Honorar i 2016 DKK 110.000.

Legatarfortegnelse

2016

DKK

Modtagere af uddelinger i regnskabsåret:

Café Kloden	10.000
Skraldecaféen	20.000
Social Sundhed	25.000
Syn for sagen	20.000
Hjemløse til hjemløse	20.000
Viomis AID	25.000
Surgical Eye Expeditions ved Peter Vangsted, City Eye Clinic	40.000
Enable	40.000
	<hr/>
	200.000

Lovpligtig redegørelse for fondens uddelingspolitik

1. Fonden kan ikke søges. Henvendelser til fonden med ansøgning om støtte vil derfor som udgangspunkt ikke blive besvaret. Det er kun de modtagere, som bestyrelsen har besluttet at støtte, der vil blive informeret.

2. Det er bestyrelsen, der indenfor de i vedtægterne fastsatte rammer tager beslutning om årets uddelinger.

3. I forbindelse med afslutning af årsregnskab afsættes som en del af den frie egenkapital en uddelingsramme, der danner grundlag for uddelinger i det efterfølgende regnskabsår. Uddelingsrammen kan i særlige tilfælde efter bestyrelsesbeslutning udvides i løbet af året. Udvidelse af uddelingsrammen i 2. halvår kræver udarbejdelse af mellembalance, der viser, at midlerne er til stede.

4. Som udgangspunkt foretages uddelinger således, at de tildelte midler er modtagerne i hænde den 20. december. Uddeling i løbet af året kan dog efter bestyrelsesbeslutning ske, såfremt det er en betingelse for, at uddelingen kan opfylde sit formål, eller hvis andre væsentlige grunde taler herfor.

5. Der nedsættes et indstillingsudvalg bestående af medlemmer af stifterfamilien, der har til opgave at identificere mulige kandidater til årets uddelinger og fremsende forslag om uddelinger til bestyrelsen. Bestyrelsen er ved valg af uddelingsformål ikke bundet af indstillingsudvalgets forslag.

6. Ved valg af uddelingsformål lægges der vægt på, at det tiltænkte beløb vurderes som værende af mærkbar betydning for modtageren. Herudover lægges der vægt på gennem uddelinger at kunne støtte lovende nye initiativer samt belønne anerkendelsesværdige indsatser.

7. Såfremt et bestyrelsesmedlem eller et medlem af indstillingsudvalget har tilknytning til en påtænkt modtager, kan den pågældende ikke deltage ved udarbejdelse af forslag om eller godkendelse af uddeling i relation til påtænkte modtager.

8. Med henvisning til vedtægterne opdeles uddelingerne i følgende hovedkategorier:

- I. Støtte til videnskabelig eller praktisk betonet forskning
- II. Støtte til sygdomsbekæmpelse, revalidering, genoptræning eller tilsvarende opgaver
- III. Støtte til kulturelle eller uddannelsesmæssige formål
- IV. Hjælp i tilfælde af nødsituationer i Danmark eller udlandet
- V. Støtte til enkeltpersoner i nød eller med velfærdsbetingende behov

Så længe de midler, der kan disponeres til uddelinger, er af begrænset størrelse, vil uddelinger primært ske indenfor kategorierne II – V.

Uddeling indenfor kategori V sker kun i meget ekstraordinære tilfælde.

Lovpligtig redegørelse om god fondsledelse

I det følgende er indsat skema fra Komitéen for god fondsledelse, med kommentarer og anførsel af, hvorvidt det enkelte punkt følges:

Anbefalingen følges	X
Anbefalingen følges delvist	(X)
Anbefalingen følges ikke	÷

Anbefaling

Kommentar

1. Åbenhed og kommunikation

Den erhvervsdrivende fonds legatmodtagere, støtteberettigede og øvrige interessenter (dattervirksomheder, associerede virksomheder, medarbejdere, samhandelspartnere og andre) har i forskelligt omfang behov for information og viden om fonden. Deres forståelse og relation til fonden er afhængig af kvaliteten, omfanget og hyppigheden af den information, fonden offentliggør.

Fondens bestyrelse ønsker at stille den information til rådighed for fondens interessenter, som de har behov for.

Disse informationer kommunikerer primært gennem fondens vedtægter, dens årsberetning og de oplysninger, der offentliggøres via dattervirksomheden Solar A/S.

Gennemsigtighed og åbenhed er væsentligt for løbende at have mulighed for at vurdere og forholde sig til fonden.

Retningslinjer for kommunikation hjælper fonden til rettidigt at levere pålidelige og nøjagtige oplysninger af høj kvalitet og til at sikre, at fonden til enhver tid kan overholde sine formål – herunder uddelingsformål.

Væsentlige oplysninger, herunder bestyrelsens tilkendegivelse af, hvordan og i hvilket omfang fonden efterlever Anbefalingerne for god Fondsledelse, skal være tilgængelige på fondens hjemmeside eller i ledelsesberetningen eller noterne i fondens årsrapport.

1.1 DET ANBEFALES, at bestyrelsen vedtager retningslinjer for ekstern 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.

X Af forretningsordenen fremgår det, at det med mindre andet aftales i den enkelte sag alene er formanden, der kan udtale sig om fondens forhold.

KOMMENTAR: Bestyrelsens forretningsorden kan med fordel indeholde en overordnet beskrivelse af retningslinjerne for ekstern kommunikation.

2. Bestyrelsens opgaver og ansvar

Bestyrelsen skal varetage den overordnede og strategiske ledelse af fonden, og skal varetage fondens interesser i overensstemmelse med fondens formål. Medlemmerne af bestyrelsen skal handle uafhængigt af særinteresser.

Bestyrelsens opgaver og ansvar følger de anførte principper og er beskrevet i forretningsordenen.

Lovpligtig redegørelse om god fondsledelse - fortsat

Anbefaling

Bestyrelsen skal fastlægge fondens strategiske mål og sikre, at de nødvendige forudsætninger for at nå disse mål er til stede i form af finansielle og kompetencemæssige ressourcer samt sikre en forsvarlig organisation af fonden og dens virke.

Vælger bestyrelsen at ansætte en direktion, skal bestyrelsen sikre, at der ansættes en kompetent direktion, samt fastlægge direktionens opgaver og ansættelsesforhold og arbejdsdelingen mellem bestyrelsen og direktionen. Det er bestyrelsens opgave at udøve kontrol med direktionen og at fastsætte retningslinjer for, hvorledes denne kontrol skal udøves.

Vælger bestyrelsen at have en administrator, skal bestyrelsen fastlægge administrators opgaver og rapportering til bestyrelsen. Bestyrelsen må ikke tildele en administrator ledeshverv, der typisk henhører under en direktør – som f.eks. den daglige ledelse.

Bestyrelsen har valgt at have en administrator. Administrators opgaver er beskrevet i en skriftlig aftale.

Har fonden ikke en direktør, er det bestyrelsen, der har ansvaret for at varetage den daglige ledelse af fonden.

Bestyrelsen skal sikre regelmæssig dialog og informationsudveksling mellem bestyrelsen og revisor.

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.

X Stillingtagen til fondens overordnede strategi og uddelingspolitik sker i henhold til forretningsordenen på mødet i september /oktober

KOMMENTAR: Strategidrøftelsen kan med fordel danne baggrund for en drøftelse af, hvorvidt fondens strategi i tilstrækkeligt omfang adresserer fondens muligheder og udfordringer såvel kortsigtet som langsigtet.

2.2. Formanden og næstformanden for bestyrelsen

X

Bestyrelsesformandens væsentligste opgaver er at sikre, at bestyrelsen varetager sine opgaver af strategisk, ledelsesmæssig og kontrolmæssig art.

Formanden bør sikre, at det enkelte medlems særlige viden og kompetencer bliver anvendt bedst muligt og til gavn for fonden.

Desuden er det formandens opgave at sikre et effektivt bestyrelsesarbejde, herunder god kommunikation, med gode og konstruktive relationer i bestyrelsen og med en eventuel direktion.

Lovpligtig redegørelse om god fondsledelse - fortsat

Anbefaling

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 en-keltvis og samlet.

KOMMENTAR: Bestyrelsens forretningsorden kan med fordel fastlægges bestemmelser om, at der årligt skal vedtages en mødeplan for året, om afholdelse af møder og dagsorden for møderne.

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.

KOMMENTAR: Bestyrelsens forretningsorden kan med fordel indeholde en overordnet beskrivelse af formandens og næstformandens opgaver, pligter og ansvar.

En bestyrelsesbeslutning om, at formanden påtager sig enkeltstående opgaver, der ligger ud over formandens opgaver i henhold til lovgivningen og forretningsordenen, skal indeholde bestemmelser om de særlige forholdsregler, der samtidig er vedtaget til sikring af rolle- og ansvarsdelingen i bestyrelsen og mellem bestyrelsen og en eventuel direktion.

2.3. Bestyrelsens sammensætning og organisering

God ledelse af erhvervsdrivende fonde forudsætter, at bestyrelsen er hensigtsmæssigt sammensat i relation til de opgaver og det ansvar, bestyrelsen står overfor.

Bestyrelsen bør være sammensat således, at varetagelsen af opgaverne kan ske effektivt i en konstruktiv og kvalificeret dialog med en eventuel direktion.

Hvor vedtægten ikke indeholder bestemmelser herom, definerer bestyrelsen, hvilke kompetencer fonden har behov for, og vurderer løbende, om bestyrelsens sammensætning og medlemmernes kompetencer enkeltvis og samlet afspejler de krav, fondens situation og forhold stiller.

Kommentar

X

Den årlige faste mødeplan er beskrevet i forretningsordenen. Møder herudover indkaldes af formanden ved behov.

X

I henhold til forretningsordenen er bestyrelsesformandens opgaver at indkalde til samt lede bestyrelsesmøder, udtale sig på fondens vegne. Herudover varetager formanden sædvanlige formandsopgaver så som at varetage det daglige samarbejde med den øvrige bestyrelse samt fondens administrator og revisor. Opgaver herudover kræver særskilt bestyrelsesbeslutning.

Lovpligtig redegørelse om god fondsledelse - fortsat

Anbefaling

Udpegning af bestyrelsesmedlemmer ved selvsupplering kan rumme risiko for lukkethed og mangel på fornyelse, diversitet, kompetencer m.v.

Eksterne interessenters udpegning af bestyrelsesmedlemmer kan rumme risiko for, at det pågældende bestyrelsesmedlem opfattes som repræsentant for de eksterne interesser.

Uanset hvordan bestyrelsen udpeges, må bestyrelsen sikre sig, at bestyrelsen er i stand til at efterleve lovgivningen og vedtægten, herunder fondens formål og interesser, og dermed leve op til det ansvar, der påhviler bestyrelsen.

Mangfoldighed i relation til bl.a. erhvervs- og uddelingserfaring, alder og køn kan øge kvaliteten af arbejdet i bestyrelsen.

Det er vigtigt, at der i fastlæggelsen af bestyrelsens sammensætning sikres en god balance mellem kontinuitet og fornyelse blandt bestyrelsesmedlemmerne.

Bestyrelsen bør med passende mellemrum - typisk årligt - vurdere, om bestyrelsens sammensætning og medlemmernes kompetencer enkeltvis og samlet afspejler de krav, fondens formål, herunder både erhvervs- og uddelingsformål, strategi, økonomiske stilling og forhold i øvrigt stiller.

Konstaterer bestyrelsen, at der er væsentlige svagheder i bestyrelsens sammensætning, påhviler det bestyrelsen af egen drift at tage initiativ til at ændre sammensætningen, om nødvendigt i dialog med fondsmyndigheden.

Et medlem af bestyrelsen kan i udpegningsperioden til enhver tid udtræde af bestyrelsen. Det er alene fondsmyndigheden, der kan afsætte et bestyrelsesmedlem i løbet af en udpegningsperiode.

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.

Kommentar

- X De primære kompetencer, som bestyrelsen skal råde over, er beskrevet i vedtægten, og der foretages løbende vurdering af, om der er behov for at tilføje bestyrelsen yderligere kompetencer.

Lovpligtig redegørelse om god fondsledelse - fortsat

Anbefaling

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.

KOMMENTAR: Den forberedende proces for udvælgelse og indstilling af kandidater bør godkendes i bestyrelsen, og skal sikre varetagelsen af fondens formål.

Med henblik på at sikre, at bestyrelsen får tilført de for fonden rette kompetencer, kan det være hensigtsmæssigt, at der i bestyrelser med mange medlemmer, og hvor nye udpegninger sker ved selvsupplering, nedsættes et nomineringsudvalg til at fremkomme med forslag til kandidater baseret på en struktureret proces.

Det kan være hensigtsmæssigt forud for nye udpegninger til bestyrelsen at have en dialog med en udpegningsberettiget om bestyrelsens vurdering og fastlæggelse af, hvilke kompetencer bestyrelsen skal råde over for bedst muligt at kunne udføre de opgaver, der påhviler bestyrelsen, samt bestyrelsens forventninger til bestyrelsens kompetencer og egenskaber.

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.

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:

- 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,

Kommentar

X

Som beskrevet i vedtægten udpeges 3 af bestyrelsesmedlemmerne af 3 efterkommergrupper. Øvrige medlemmer udpeges af bestyrelsen.

X Valg af bestyrelsesmedlemmer, der ikke udpeges af efterkommergrupperne, skal i henhold til vedtægten ske efter en samlet vurdering af kompetencer og erfaring, idet det bør iagttages, at såvel forretningsmæssig som juridisk indsigt stedse er repræsenteret i bestyrelsen.

X Redegørelse for sammensætning af bestyrelsen samt de anførte oplysninger for de enkelte medlemmer medtages i fondens årsrapport.

Lovpligtig redegørelse om god fondsledelse - fortsat

Anbefaling

- 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.

Kommentar

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 holding-selskab. X

I gennem adskillige år har 2 bestyrelsesmedlemmer samtidigt været medlemmer i dattervirksomhedens bestyrelse. Dette vurderes som værende passende.

KOMMENTAR: Det væsentlige er, at der er en vis afstand til bestyrelsen i fondens dattervirksomheder, der driver erhvervsvirksomheden. Kun derved kan der etableres den nødvendige personadskillelse til sikring af, at fonden kan varetage sine ejerinteresser, og kontrollen med dattervirksomheden og dennes ledelse.

Et helejet egentligt holdingselskab har typisk ikke selvstændige driftsaktiviteter ud over de rene holdingaktiviteter. I disse særlige situationer er der ikke samme risiko ved, at der er fuldstændigt sammenfald mellem bestyrelsen i fonden og dets helejede holdingselskab. I disse tilfælde gælder anbefaling 2.3.5 mellem den erhvervsdrivende fond og driftsvirksomhed.

2.4. Uafhængighed

En passende del af bestyrelsens medlemmer bør være uafhængige. Bestyrelsen afgør, hvilke medlemmer, der i overensstemmelse med anbefalingen betragtes som uafhængige.

2.4.1 DET ANBEFALES, at en passende del af bestyrelsens medlemmer er uafhængige.

X I henhold til anbefalingen skal fondens bestyrelse have mindst 2 uafhængige medlemmer.

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.

Af historiske årsager har 3 af medlemmerne været medlemmer i mere end 12 år, men set i forhold til de øvrige anførte kriterier er samtlige medlemmer uafhængige.

Lovpligtig redegørelse om god fondsledelse - fortsat

Anbefaling

Et bestyrelsesmedlem anses i denne sammenhæng ikke for uafhængig, hvis den pågældende:

- 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.

Det er bestyrelsens ansvar konkret at vurdere medlemmernes reelle uafhængighed. Bestyrelsen bør ved anvendelse af uafhængighedskriterierne lægge vægt på det materielle snarere end det formelle.

En bestyrelses uafhængighed skal vurderes ud fra dennes evne og vilje til uvildigt og upartisk at varetage fondens formål.

Bestyrelsen må ikke være påvirket af andre interesser end varetagelsen af fondens formål, således som stifters vilje fremgår af vedtægten.

De nævnte kriterier gælder ikke i forhold til vurderingen af uafhængighedskriteriet i LEF § 1, stk. 2, hvoraf fremgår, at der i erhvervsdrivende fonde skal være en i forhold til stifter selvstændig ledelse.

Kommentar

Efter en materiel vurdering anses medlemmerne derfor alle for værende uafhængige.

Lovpligtig redegørelse om god fondsledelse - fortsat

Anbefaling

Kommentar

2.5. Udpegningsperiode

Bestyrelsen bør med passende mellemrum forholde sig til vedtægtens bestemmelse om bestyrelsesmedlemmernes udpegningsperiode.

Afhængig af fondens størrelse, aktivitet og formål kan en udpegningsperiode på to år være for kort tid til, at et nyt medlem af bestyrelsen kan sætte sig ind i fondens forhold, og kan derfor være uhensigtsmæssig. Omvendt vil en for lang udpegningsperiode kunne modvirke, at der i bestyrelsen er den fornødne dynamik og fornyelse.

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.

X I henhold til vedtægten udpeges bestyrelsens medlemmer for en periode på 3 år.

KOMMENTAR: Ved at have en udpegningsperiode, der ikke er for lang, skærpes bestyrelsens opmærksomhed på spørgsmålet om bestyrelsens sammensætning og om eventuelle fornyelser. Genvalg kan finde sted.

2.5.2 DET ANBEFALES, at der for medlemmerne af bestyrelsen fastsættes en aldersgrænse, som offentliggøres i ledelsesberetningen eller på fondens hjemmeside.

÷ Bestyrelsesmedlemmernes alder er oplyst i årsrapporten. Fonden ønsker at tilgodese også en aldersmæssig mangfoldighed i bestyrelsen men finder vurdering af kompetencer mere væsentlig end alder og har ingen fast aldersgrænse for det enkelte medlem.

KOMMENTAR: Medlemmer af stifterfamilien kan undtages fra en sådan aldersgrænse.

2.6. Evaluering af arbejdet i bestyrelsen og i direktionen

Evalueringen skal danne baggrund for en kontinuerlig forbedring af bestyrelsesarbejdet, og skal sikre, at bestyrelsen til stadighed har den rette sammensætning, og at der sker en løbende fornyelse.

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.

X Bestyrelsens arbejde evalueres årligt på september / oktober mødet.

Lovpligtig redegørelse om god fondsledelse - fortsat

Anbefaling

2.6.2 DET ANBEFALES, at bestyrelsen én gang årligt evaluerer en eventuel direktions og/eller administrators arbejde og resultater efter forud fastsatte klare kriterier.

Kommentar

X Administrators arbejde evalueres årligt på september / oktober mødet.

KOMMENTAR: Bestyrelsen bør med passende mellemrum vurdere sin egen ind-sats: Har bestyrelsen nået sine mål? Hvordan fungerer samarbejdet og kommunikationen i bestyrelsen og mellem bestyrelsen og en eventuel direktion og/eller administrator?

Bestyrelsen og en eventuel direktion bør på forhånd aftale, hvordan evalueringen skal ske. Karakteren og omfanget af evalueringsproceduren må afhænge af fondens situation. I henhold til erhvervsfondsloven skal bestyrelsen som grundlag for sit arbejde have en skriftligt udformet forretningsorden. I bestyrelsens forretningsorden kan der med fordel indgå en overordnet beskrivelse af, hvordan evalueringen af bestyrelsesarbejdet gennemføres.

Direktører eller administrator, som er medlemmer af bestyrelsen, bør ikke deltage i bestyrelsens evaluering af henholdsvis direktionen og/eller administrator, da de i denne sammenhæng er inhabile.

3. Ledelsens vederlag

Særligt i erhvervsdrivende fonde, der ikke har ejere og dermed ingen generalforsamling, der kan udøve kontrol, er det vigtigt med gennemsigtighed og åbenhed om alle væsentlige forhold vedrørende principperne for og størrelsen af bestyrelsens og en eventuel direktions vederlag.

3.1 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.

X Aflønning sker med fast vederlag, der fastlægges årligt under hensyntagen til det arbejde og ansvar, der følger med hvervet.

KOMMENTAR: Principperne for vederlag til medlemmer af bestyrelsen og en eventuel direktion skal understøtte en hensigtsmæssig langsigtet udvikling for fonden i overensstemmelse med fondens formål.

Vederlag til medlemmer af bestyrelsen kan være af symbolsk størrelse.

Lovpligtig redegørelse om god fondsledning - fortsat

Anbefaling

Er et medlem af fondens bestyrelse ansat i eller direktør for fondens dattervirksomhed, er der ikke noget til hinder for, at den pågældende som led i ansættelsesforholdet modtager incitamentsaf lønning i dattervirksomheden.

Det er ikke i strid med Anbefalingerne, at medlemmer af bestyrelsen i fonden får en del af deres vederlag i form af aktier i eventuelle børsnoterede dattervirksomheder.

Det er bestyrelsens ansvar, at vederlag, herunder bonus, til medlemmer af en eventuel direktion er passende i forhold til direktionens arbejde og ansvar, samt fondens økonomiske stilling.

3.2 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.

X Oplysning om de vederlag, de enkelte bestyrelsesmedlemmer modtager fra fonden og i dattervirksomheden medtages i årsrapporten.

KOMMENTAR: Der er ikke noget til hinder for, at bestyrelsen indgår aftaler om pension til direktionen i fonden. Der kan dog ikke tildeles pension til medlemmer af bestyrelsen, da der ikke er tale om et ansættelsesforhold, som vederlægges med løn, hvoraf der kan optjenes pension.

Såfremt der er aftalt pensions- og/eller fratrædelsesordninger anses sådanne for omfattet af vederlagsoplysningerne. Fratrædelsesordninger omfatter et bredt område inkl. opsigelsesvarsel og eventuel optjening heraf, fratrædelsesgodtgørelse, "change of control"-aftaler, forsikrings- og pensionsordninger, pensionsindbetalinger efter fratrædelse med videre.