

Fonden af 20. December

Industrivej Vest 43, 6600 Vejen

CVR-nr. 85 95 61 16

Årsrapport for 2018

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på fondens regnskabs-
behandlende bestyrelsesmøde
den 15 / 3 2019



Thomas Borum
formand

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Generelle oplysninger	1
Ledelsens påtegning	2
Den uafhængige revisors påtegning	3
Ledelsens beretning	5
Regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse	7
Balance	8
Noter til årsregnskabet	10
Bestyrelsens medlemmer	12
Uddelinger	13

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

Thomas Borum, formand
Sebastian Borum Olsen
Sidse Marie 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 2018 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 2018 samt af resultatet af fondens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018.

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

Vejen, den 15. marts 2019

Bestyrelse



Thomas Borum
formand



Sebastian Borum Olsen



Sidse Marie Borum



Jesper Dalsgaard



Michael Skovgaard

Den uafhængige revisors påtegning

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 2018 samt af resultatet af fondens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for fonden for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet"), med undtagelse af siderne 12 – 13.

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 påtegning

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 15. marts 2019

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31


Jan Bunk Harbo-Larsen

statsautoriseret revisor

MNE30224

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 2018 faldt fondens indtægter, der består af udloddede udbytter fra dattervirksomheden, fra DKK 14,8 mio. til DKK 12,4 mio.

Fondens gæld, der hidrører fra køb af aktier i dattervirksomheden, er i året reduceret med DKK 10,6 mio. og årets uddelinger har udgjort DKK 500.000.

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 600.000.

Efterfølgende begivenheder

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

Anbefalinger for god fondsledelse

Fonden følger anbefalingerne for god fondsledelse på nær § 2.5.2, idet fonden ikke har fastlagt en aldersgrænse for bestyrelsesmedlemmer.

Den samlede redegørelse for god fondsledelse er placeret på fondens hjemmeside og kan tilgås på <http://www.fonden2012.dk/redegorelser>

Uddelingspolitik

Redegørelse for fondens uddelingspolitik er placeret på fondens hjemmeside og kan tilgås på <http://www.fonden2012.dk/redegorelser>

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.

Pengestrømsopgørelse

Der er ikke udarbejdet koncernregnskab, jf. årsregnskabslovens § 86 stk. 4. Pengestrømsopgørelse 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 2019 fastlægges som led i resultatdisponeringen.

Balancen

Kapitalandele i tilknyttet virksomhed

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

Gældsposter

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	<u>Note</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
		DKK	DKK
Indtægter af kapitalandele i tilknyttet virksomhed Udbytte fra dattervirksomhed	1	12.372.200	14.846.640
Finansielle omkostninger		<u>-505.777</u>	<u>-718.118</u>
		11.866.423	14.128.522
Eksterne omkostninger		-125.461	-107.090
Personaleomkostninger	2	<u>-649.000</u>	<u>-660.000</u>
Årets resultat		<u>11.091.962</u>	<u>13.361.432</u>

Resultatdisponering

Årets resultat	<u>11.091.962</u>	<u>13.361.432</u>
Til disposition	<u>11.091.962</u>	<u>13.361.432</u>

som af bestyrelsen foreslås disponeret således:

Overført til rådighedskapital	10.491.962	12.861.432
Overført til uddelingsramme	<u>600.000</u>	<u>500.000</u>
	<u>11.091.962</u>	<u>13.361.432</u>

Balance pr. 31. december

Aktiver

	<u>Note</u>	<u>2018</u> DKK	<u>2017</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>2018</u> DKK	<u>2017</u> DKK
Grundkapital		5.000.000	5.000.000
Rådighedskapital	4	142.134.365	131.642.403
Uddelingsramme	5	<u>600.000</u>	<u>500.000</u>
Egenkapital i alt		<u>147.734.365</u>	<u>137.142.403</u>
Bankgæld		<u>48.306.720</u>	<u>62.627.800</u>
Langfristede gældsforpligtelser	6	<u>48.306.720</u>	<u>62.627.800</u>
Bankgæld		6.699.561	2.959.443
Anden gæld		<u>719.000</u>	<u>730.000</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>7.418.561</u>	<u>3.689.443</u>
Gældsforpligtelser		<u>55.725.281</u>	<u>66.317.243</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>2018</u>	<u>2017</u>
	DKK	DKK
1. Indtægter af kapitalandele i tilknyttet virksomhed		
Solar A/S	<u>12.372.200</u>	<u>14.846.640</u>
2. Personaleomkostninger		
Løn og gager	649.000	660.000
Pensioner	0	0
Andre omkostninger til social sikring	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>649.000</u>	<u>660.000</u>
Samlet ledelsesvederlag udbetalt af fonden	<u>605.000</u>	<u>605.000</u>
Samlet ledelsesvederlag udbetalt af andre koncernselskaber	<u>425.000</u>	<u>568.750</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>351.370.480</u>	<u>512.852.434</u>
Nominel værdi A-aktier	88.620.000	88.620.000
Nominel værdi B-aktier	35.102.000	35.102.000
Ejerandel 31. december	16,0%	16,0%
Stemmeandel 31. december	58,1%	58,1%
Resultat TDKK	133.000	19.000
Egenkapital 31. december, TDKK	1.638.000	1.591.000

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>2018</u>	<u>2017</u>
	DKK	DKK
4. Rådighedskapital		
Saldo 1. januar	131.642.403	118.780.971
Overskudsdisponering	<u>10.491.962</u>	<u>12.861.432</u>
Saldo 31. december	<u>142.134.365</u>	<u>131.642.403</u>
5. Uddelingsramme		
Saldo 1. januar	500.000	400.000
Anvendt af uddelingsramme i året	-500.000	-400.000
Overskudsdisponering	<u>600.000</u>	<u>500.000</u>
Saldo 31. december	<u>600.000</u>	<u>500.000</u>

6. Langfristede gældsforpligtelser

Kreditfaciliteten nedskrives med modtaget udbytte fra Solar A/S med fradrag af DKK 3.000.000 årligt.

7. Sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankgæld på DKK 55.006.281 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:

Thomas Borum (mand, født 1968)

Indtrådt i bestyrelsen 8.4.2011. Genvælt 1.4.2016. Udløb af valgperiode 2019. Formand siden 2018. Udpeget af efterkommere efter stifterne. Har ikke andre bestyrelseshverv. Er i henhold til Anbefalinger for god fondsledelse uafhængig. Honorar i 2018 DKK 165.000.

Sebastian Borum (mand, født 1987)

Indtrådt i bestyrelsen 17.3.2017. Udløb af valgperiode 2020. Udpeget af efterkommere efter stifterne. Har ikke andre bestyrelseshverv. Er i henhold til Anbefalinger for god fondsledelse uafhængig. Honorar i 2018 DKK 110.000.

Sidse Marie Borum (kvinde, født 1982)

Indtrådt i bestyrelsen 16.3.2018. Udløb af valgperiode 2021. Udpeget af efterkommere efter stifterne. Har ikke andre bestyrelseshverv. Er i henhold til Anbefalinger for god fondsledelse uafhængig. Honorar i 2018 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. Medlem af bestyrelsen for Solar A/S siden 2017. Er i henhold til Anbefalinger for god fondsledelse uafhængig. Honorar i 2018 DKK 110.000 samt for bestyrelsesarbejde i dattervirksomheden DKK 350.000.

Michael Skovgaard (mand, født 1965)

Indtrådt i bestyrelsen 24.4.1998. Udløb af valgperiode 2021. Har kompetencer inden for jura og juridisk rådgivning af virksomheder. Bestyrelseshverv: Er formand for bestyrelsen i RM Group Holding A/S, A Tower ApS, Andersen Partners Advokatpartnerselskab, Ravn Jensen Holding A/S samt relaterede selskaber samt medlem af bestyrelsen i Ajcon Ejendomme A/S, Smurfit Kappa Danmark A/S, Sjølund 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 2018 DKK 110.000.

Uddelinger

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	DKK	DKK
Støtte til videnskabelig eller praktisk betonet forskning:	251.000	130.000
Støtte til sygdomsbekæmpelse, revalidering, genoptræning eller tilsvarende opgaver:	79.000	160.000
Støtte til kulturelle eller uddannelsesmæssige formål:	65.000	65.000
Hjælp i tilfælde af nødsituationer i Danmark eller udlandet:	<u>105.000</u>	<u>45.000</u>
	<u>500.000</u>	<u>400.000</u>

Uddelinger i året fordeler sig på kategorier som følger:

Støtte til videnskabelig eller praktisk betonet forskning:

Støtte til sygdomsbekæmpelse, revalidering, genoptræning eller tilsvarende opgaver:

Støtte til kulturelle eller uddannelsesmæssige formål:

Hjælp i tilfælde af nødsituationer i Danmark eller udlandet: