

# Fonden af 20. December

Industrivej Vest 43, 6600 Vejen

CVR-nr. 85 95 61 16

## Årsrapport for 2019

Årsrapporten er fremlagt og godkendt  
på fondens regnskabs-  
behandlende bestyrelsesmøde  
den 13 / 3 2020

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

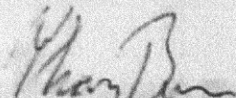
Bestyrelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 for Fonden af 20. December

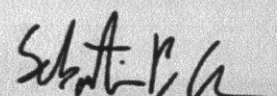
Årsregnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af fondens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019.

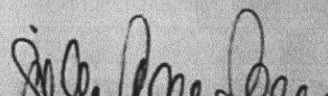
Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

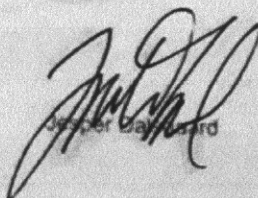
Vejen, den 13. marts 2020

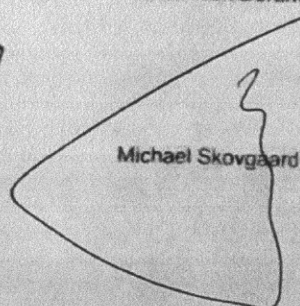
### Bestyrelse

  
Thomas Borum  
formand

  
Sebastian Borum Olsen

  
Sidse Mane Borum

  
Jesper Skovgaard

  
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 2019 samt af resultatet af fondens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for fonden for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019, 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 13. marts 2020  
**PricewaterhouseCoopers**  
Statsautoniseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 33 77 12 31

  
Lars Almskou Ohmeyer  
statsautoniseret revisor  
MNE24817

## **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 2019 steg fondens indtægter, der består af udloddede udbytter fra dattervirksomheden, fra DKK 12,4 mio. til DKK 17,3 mio.

Fondens gæld, der hidrører fra køb af aktier i dattervirksomheden, er i året reduceret med DKK 13,3 mio. og årets uddelinger har udgjort DKK 600.000.

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

### **Forventet udvikling**

For indeværende år forventes der et uændret udbytte fra dattervirksomheden og dermed uændret indtægt og resultat ved uændrede omkostninger. Uddelingsrammen for indeværende år er fastsat til DKK 700.000.

### **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 2020 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 statustidspunktet.

#### **Gældsposter**

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



## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	<u>Note</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
		DKK	DKK
Indtægter af kapitalandele i tilknyttet virksomhed Udbytte fra dattervirksomhed	1	17.321.080	12.372.200
Finansielle omkostninger		<u>-349.629</u>	<u>-505.777</u>
		16.971.451	11.866.423
Eksterne omkostninger		-213.635	-125.461
Personaleomkostninger	2	<u>-685.000</u>	<u>-649.000</u>
<b>Årets resultat</b>		<b><u>16.072.816</u></b>	<b><u>11.091.962</u></b>

### Resultatdisponering

Årets resultat	<u>16.072.816</u>	<u>11.091.962</u>
<b>Til disposition</b>	<b><u>16.072.816</u></b>	<b><u>11.091.962</u></b>
som af bestyrelsen foreslås disponeret således:		
Overført til rådighedskapital	15.372.816	10.491.962
Overført til uddelingsramme	<u>700.000</u>	<u>600.000</u>
	<b><u>16.072.816</u></b>	<b><u>11.091.962</u></b>

## Balance pr. 31. december

### Aktiver

	<u>Note</u>	<u>2019</u> DKK	<u>2018</u> DKK
Kapitalandele i tilknyttet virksomhed	3	<u>205.704.030</u>	<u>203.459.646</u>
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b><u>205.704.030</u></b>	<b><u>203.459.646</u></b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b><u>205.704.030</u></b>	<b><u>203.459.646</u></b>
<b>Aktiver i alt</b>		<b><u>205.704.030</u></b>	<b><u>203.459.646</u></b>

## Balance pr. 31. december

### Passiver

	<u>Note</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
		DKK	DKK
Grundkapital		5.000.000	5.000.000
Rådighedskapital	4	157.507.181	142.134.365
Uddelingsramme	5	700.000	600.000
<b>Egenkapital i alt</b>		<b>163.207.181</b>	<b>147.734.365</b>
Bankgæld		33.626.840	48.141.120
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	6	<b>33.626.840</b>	<b>48.141.120</b>
Bankgæld		8.048.520	6.865.161
Anden gæld		821.489	719.000
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>8.870.009</b>	<b>7.584.161</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>42.496.849</b>	<b>55.725.281</b>
<b>Passiver i alt</b>		<b>205.704.030</b>	<b>203.459.646</b>
Sikkerhedsstillelser	7		
Transaktioner med nærtstående parter	8		

## Noter til årsregnskabet

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	DKK	DKK
<b>1. Indtægter af kapitalandele i tilknyttet virksomhed</b>		
Solar A/S	<u>17.321.080</u>	<u>12.372.200</u>
<b>2. Personaleomkostninger</b>		
Løn og gager	685.000	649.000
Pensioner	0	0
Andre omkostninger til social sikring	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>685.000</u>	<u>649.000</u>
Samlet ledelsesvederlag udbetalt af fonden	<u>605.000</u>	<u>605.000</u>
Samlet ledelsesvederlag udbetalt af andre koncernselskaber	<u>378.125</u>	<u>425.000</u>
Antal ansatte	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>3. Kapitalandele i tilknyttet virksomhed</b>		
<b>Solar A/S</b>		
<b>Samlet anskaffelsessum 31. december</b>	<u>205.704.030</u>	<u>203.459.646</u>
Kursværdi af aktier i tilknyttet virksomhed andrager	<u>371.991.880</u>	<u>351.370.480</u>
Nominal værdi A-aktier	89.310.000	88.620.000
Nominal værdi B-aktier	35.102.000	35.102.000
Ejerandel 31. december	16,9%	16,0%
Stemmeandel 31. december	60,0%	58,1%
Resultat TDKK	64.000	133.000
Egenkapital 31. december, TDKK	1.592.000	1.638.000

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>2019</u>	<u>2018</u>
	DKK	DKK
<b>4. Rådighedskapital</b>		
Saldo 1. januar	142.134.365	131.642.403
Overskudsdisponering	<u>15.372.816</u>	<u>10.491.962</u>
<b>Saldo 31. december</b>	<b><u>157.507.181</u></b>	<b><u>142.134.365</u></b>
<b>5. Uddelingsramme</b>		
Saldo 1. januar	600.000	500.000
Anvendt af uddelingsramme i året	-600.000	-500.000
Overskudsdisponering	<u>700.000</u>	<u>600.000</u>
<b>Saldo 31. december</b>	<b><u>700.000</u></b>	<b><u>600.000</u></b>

## 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 41.678.358 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 15.3.2019. Udløb af valgperiode 2022. Formand siden 2018.

Udpeget af efterkommere efter stifterne.

Har ikke andre bestyrelseshverv.

Er i henhold til Anbefalinger for god fondsledelse uafhængig.

Honorar i 2019 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 2019 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 2019 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 2019 DKK 110.000 samt for bestyrelsesarbejde i dattervirksomheden DKK 378.125.

### **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 2019 DKK 110.000.

## Uddelinger

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	DKK	DKK
<b>Uddelinger i året fordeler sig på kategorier som følger:</b>		
Støtte til videnskabelig eller praktisk betonet forskning:	350.000	251.000
Støtte til sygdomsbekæmpelse, revalidering, genoptræning eller tilsvarende opgaver:	0	79.000
Støtte til kulturelle eller uddannelsesmæssige formål:	250.000	65.000
Hjælp i tilfælde af nødsituationer i Danmark eller udlandet:	0	105.000
	<u>600.000</u>	<u>500.000</u>