

Magasin du Nord Fonden

Kvæsthusgade 1, 1., 1251 København K

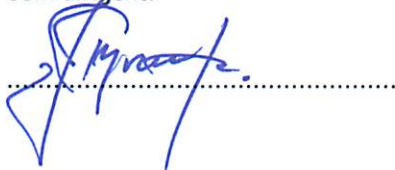
CVR-nr. 11 69 26 05



Årsrapport 2015/16

Godkendt på bestyrelsesmødet, den 1. juli 2016

Som dirigent:



Building a better
working world

Indhold

Ledespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	4
Oplysninger om fonden	4
Beretning	4
Årsregnskab 1. marts 2015 - 29. februar 2016	7
Resultatopgørelse	7
Balance	8
Egenkapitalopgørelse	9
Noter	10

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. marts 2015 - 29. februar 2016 for Magasin du Nord 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. 29. februar 2016 samt af resultatet af fondens aktiviteter for regnskabsåret 1. marts 2015 - 29. februar 2016.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til godkendelse.

København, den 1. juli 2016


Bestyrelse:



Ditlev Wedell-Wedellsborg
formand



Christian Kampmann



Nina Wedell-Wedellsborg

Den uafhængige revisors erklæringer

Til bestyrelsen i Magasin du Nord Fonden

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Magasin du Nord Fonden for regnskabsåret 1. marts 2015 - 29. februar 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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 nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for fondens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af fondens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 29. februar 2016 samt af resultatet af fondens aktiviteter for regnskabsåret 1. marts 2015 - 29. februar 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

København, den 1. juli 2016
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28



Henrik Reedtz
statsaut. revisor

Ledelsesberetning

Oplysninger om fonden

Navn	Magasin du Nord Fonden
Adresse, postnr., by	Kvæsthusgade 1, 1., 1251 København K
CVR-nr.	11 69 26 05
Hjemstedskommune	København
Regnskabsår	1. marts 2015 - 29. februar 2016
Bestyrelse	Ditlev Wedell-Wedellsborg, formand Christian Kampmann Nina Wedell-Wedellsborg
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Osvald Helmuths Vej 4, Postboks 250, 2000 Frederiksberg
Bankforbindelse	Danske Bank Homens Kanal 2, 1092 København K
Advokat	Kromann Reumert Sundkrogsgade 5, 2100 København Ø

Beretning

Fondens væsentligste aktiviteter

Fonden er en erhvervsdrivende fond, der fungerer som moderfond for Wessel & Vett Holding A/S.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Fondens resultatopgørelse for 2015/16 udviser et underskud på -3.204.732 kr. mod 8.777.924 kr. sidste år, og fondens balance pr. 29. februar 2016 udviser en egenkapital på 159.277.652 kr.

Legatarfortegnelsen udarbejdes og indsendes som et selvstændigt dokument til Erhvervsstyrelsen.

Redegørelse for god Fondsledelse

Fondens bestyrelse søger til stadighed at sikre, at fondens ledelse og kontrolsystemer er effektive, hensigtsmæssige og velfungerende.

En række interne politikker og procedurer er vedtaget og vedligeholdes løbende med henblik på at sikre en hensigtsmæssig og passende styring af fonden og fondens datterselskab.

Komitéen for god Fondsledelse offentliggjorde i december 2014 Anbefalinger for god Fondsledelse.

Det overordnede mål med Anbefalingerne for god Fondsledelse er at bidrage til, at bestyrelsen varetager fondens formål og interesser, og forvalter fonden i overensstemmelse med god skik for ledelse af erhvervsdrivende fonde.

Bestyrelsen ønsker at sikre, at fondens aktivitets- og uddelingsformål fremmes mest muligt.

Bestyrelsen varetager endvidere fondens interesser i forhold til fondens dattervirksomhed, blandt andet ved udøvelsen af aktivt ejerskab i denne.

Bestyrelsen ønsker gennem kompetent og professionel ledelse af fonden at sikre stifters vilje, fondens vedtægt og den til enhver tid gældende lovgivning.

Anbefalingerne medvirker til gennemsigtighed og åbenhed omkring bestyrelsens arbejde og bidrager til at sikre grundlaget for god ledelse af erhvervsdrivende fonde.

Ledelsesberetning

Beretning

Der er 16 anbefalinger. Anbefalingerne for god Fondsledelse af december 2014 kan rekvireres på Komitéen for god Fondsledelses hjemmeside:

<https://godfondsledelse.dk/sites/default/files/anbefalingerforgodfondsledelse.pdf>

Magasin du Nord Fonden følger generelt anbefalingerne. Det er dog ledelsens opfattelse, at fondens formål er af en sådan karakter, at der kræves særlige kompetencer i bestyrelsen, herunder dyb kendskab til Magasin, den historiske baggrund for fonden, samt indgående kendskab til fondens stiftere.

På denne baggrund følger fonden ikke anbefaling 2.4 og 2.5.1 om uafhængighed og udpegningsperiode, idet bestyrelsens kompetencer, jf. ovenfor har vejet tungere end anbefalingen om uafhængighed og bestyrelsesperiode.

Bestyrelsens sammensætning er i øvrigt som følger:

	Ditlev Wedell-Wedellsborg, formand	Nina Wedell-Wedellsborg	Christian Kampmann
Stilling	Formand i fondsbestyrelsen og adm.dir. for WECO Invest A/S	Medlem af fondsbestyrelsen	Medlem af fondsbestyrelsen
Alder	54	52	59
Køn	M	K	M
Indtrådt i bestyrelsen	1995	2002	1992
Genvælg har fundet sted	-	-	-
Udløb af valgperiode	-	-	-
Særlige kompetencer	Familiemæssig baggrund, samt økonomi, finans, formueforvaltning og strategi	Familiemæssig baggrund, samt kunst, mode og velgørenhedsarbejde	Familiemæssig baggrund. Erhvervsøkonomi og ledelse. Uddannelse i ind- og udland.
Øvrige ledelseshverv	Bestyrelsesmedlem i Weco International, Travel House Group, Vind, Høegh Autoliners og Høegh LNG	Bestyrelsesformand i Niels Wessel Bagges kunsthøj, bestyrelsesmedlem i organisationen Barndrømmen, Medstifter, jurymedlem og dommer i Dansk Designtalent - Magasin Prisen	Lektor på CBS.
Udpeget af myndighed/tilsyn	Nej	Nej	Nej
Anses for uafhængig	Nej	Nej	Nej

Ledelsesberetning

Beretning

Redegørelse for fondens uddelingspolitik og årets uddelinger

Fondens uddelingspolitik er forankret i fundatsen, senest opdateret 24/6 2014. Fondens uddelingspolitik fremgår af fundatsen, hvoraf fremgår:

1. At yde beløb på 25.000 kr. årligt til studiehjælp til særlig dygtige og interesserede medarbejdere ansat i A/S Th. Wessel & Vett, Magasin du Nord eller i dets datterselskaber. Beløbet pristalsreguleres med basis i reguleringspristallet for januar 1990.
2. At yde et beløb på 50.000 kr. til Kongelig Dansk Yachtklub, idet 30.000 kr. heraf årligt skal anvendes af bestyrelsen for Kongelig Dansk Yachtklub til hjælp ved bygning af både, der skal deltage i internationale regattaer, til hjælp ved udgifter ved danske bådes deltagelse i internationale regattaer og til støtte for dansk deltagelse i og forberedelse og gennemførelse af internationale regattaer i udlandet og i Danmark. Restbeløbet på 20.000 kr. årligt skal anvendes til indkøb eller vedligeholdelse af øvelsesbåde til uddannelse af juniorer. Beløbet pristalsreguleres med basis i reguleringspristallet for januar 1990.
3. Efter bestyrelsens bestemmelse at yde støtte til A/S Th. Wessel & Vett, Magasin du Nord's medarbejderfond.
4. Efter bestyrelsens bestemmelse at yde støtte især til studier i Danmark eller i udlandet ved højere læreanstalter til medarbejdere, der er eller har været ansat i eller på anden måde været knyttet til A/S Th. Wessel & Vett, Magasin du Nord eller dets datterselskaber.
5. Efter bestyrelsens bestemmelse at yde støtte til foreninger eller andre organisationer, der er oprettet blandt medarbejdere inden for A/S Th. Wessel & Vett, Magasin du Nord eller dets datterselskaber.
6. Efter bestyrelsens bestemmelse at yde støtte til institutioner, som stifterne af A/S Th. Wessel & Vett, Magasin du Nord, grosserer Th. Wessel og geheimeetatsråd Emil Vett eller disses hustruer har oprettet eller i særlig grad interesseret sig for.
7. Efter bestyrelsens bestemmelse at yde støtte til godgørende, almenevelgørende eller almennyttige formål, herunder også nationale, videnskabelige, industrielle, merkantile eller kunstneriske formål. Bestyrelsen skal i så henseende være fuldstændig frit stillet alene med de begrænsninger, der følger af § 18.
8. At bevare og udbygge Fondens bestemmende indflydelse i A/S Th. Wessel & Vett, Magasin du Nord ved direkte eller indirekte at besidde en efter bestyrelsens skøn passende aktiepost i dette selskab. Hvis bestyrelsen finder det forretningsmæssigt rigtigt og bedst stemmende med A/S Th. Wessel & Vett, Magasin du Nord's interesser, kan bestyrelsen dog opgive eller formindske sin indflydelse i dette selskab.

Fondens uddelinger besluttet på fondens bestyrelsesmøder.

Alle ansøgninger modtages og behandles af fondens sekretær, som sikrer, at disse er i overensstemmelse med fondens uddelingsformål. Ansøgninger i overensstemmelse hermed medtages og behandles på næstkommende bestyrelsesmøde. Bestyrelsen beslutter derefter uddelinger og sikrer i den forbindelse, at fondens midler anvendes forsvarligt og i overensstemmelse med vedtægterne.

Årets uddelinger:

Årets uddelinger udgør 879 t.kr.

For det kommende år forventes bestyrelsen på årsmødet at fastsætte en uddelingsramme på 2,5 mio. kr., som er særligt påvirket af 150-års jubilæer i både Magasin og KDY.

Begivenheder efter balancedagen

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Årsregnskab 1. marts 2015 - 29. februar 2016

Resultatopgørelse

Note	kr.	2015/16	2014/15
	Andre eksterne omkostninger	-159.200	-142.069
	Bruttoresultat	-159.200	-142.069
2	Personaleomkostninger	-400.000	-401.250
	Resultat af primær drift	-559.200	-543.319
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-2.788.713	9.130.857
3	Finansielle indtægter	143.351	192.502
4	Finansielle omkostninger	-170	-2.116
	Resultat før skat	-3.204.732	8.777.924
	Skat af årets resultat	0	0
	Årets resultat	-3.204.732	8.777.924
	Forslag til resultatdisponering		
	Foreslået uddelinger indregnet under egenkapitalen	2.500.000	0
	Uddelinger	879.341	748.703
	Overført resultat	-6.584.073	8.029.221
		-3.204.732	8.777.924

Årsregnskab 1. marts 2015 - 29. februar 2016

Balance

Note	kr.	2015/16	2014/15
	AKTIVER		
	Anlægsaktiver		
5	Finansielle anlægsaktiver		
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	153.050.198	155.838.911
		<u>153.050.198</u>	<u>155.838.911</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>153.050.198</u>	<u>155.838.911</u>
	Omsætningsaktiver		
	Tilgodehavender		
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	6.627.820	7.881.919
	Periodeafgrænsningsposter	0	199
		<u>6.627.820</u>	<u>7.882.118</u>
	Likvide beholdninger	46.509	87.572
	Omsætningsaktiver i alt	<u>6.674.329</u>	<u>7.969.690</u>
	AKTIVER I ALT	<u>159.724.527</u>	<u>163.808.601</u>
	PASSIVER		
	Egenkapital		
6	Grundkapitalen	64.400.000	64.400.000
	Hensat til uddelinger	2.500.000	0
	Overført resultat	92.377.652	98.961.725
	Egenkapital i alt	<u>159.277.652</u>	<u>163.361.725</u>
	Gældsforpligtelser		
	Kortfristede gældsforpligtelser		
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	46.875	46.876
	Anden gæld	400.000	400.000
		<u>446.875</u>	<u>446.876</u>
	Gældsforpligtelser i alt	<u>446.875</u>	<u>446.876</u>
	PASSIVER I ALT	<u>159.724.527</u>	<u>163.808.601</u>

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 7 Sikkerhedsstillelser
- 8 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 9 Nærtstående parter

Årsregnskab 1. marts 2015 - 29. februar 2016

Egenkapitaloppgørelse

kr.	<u>Grundkapitalen</u>	<u>Hensat til uddelinger</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. marts 2015	64.400.000	0	98.961.725	163.361.725
Årets resultat	0	2.500.000	-6.584.073	-4.084.073
Egenkapital 29. februar 2016	<u>64.400.000</u>	<u>2.500.000</u>	<u>92.377.652</u>	<u>159.277.652</u>

Årsregnskab 1. marts 2015 - 29. februar 2016

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Magasin du Nord Fonden for 2015/16 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 110 har fonden, som er en erhvervsdrivende fond, udeladt at udarbejde koncernregnskab, idet koncernen opfylder betingelserne for unkladelse.

Resultatopgørelsen

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration af fonden.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner, samt andre omkostninger til social sikring m.v. til fondens medarbejdere.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Posten omfatter den forholdsmæssige andel af resultat efter skat i dattervirksomheder efter eliminering af interne avancer eller tab og fratrukket af- og nedskrivning på goodwill og andre merværdier på erhvervelsestidspunktet.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Posterne omfatter renteindtægter og -omkostninger, herunder fra tilknyttede virksomheder, udbytter fra andre værdipapirer og kapitalandele, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende andre værdipapirer.

Skat

Skat af årets resultat er opgjort efter reglerne i fondsbeskatningsloven.

Årsregnskab 1. marts 2015 - 29. februar 2016

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Balancen

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. Dattervirksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi, i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, i det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomhedens underbalance. Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelseskostprisen.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Andre gældsforpligtelser

Anden gæld måles til amortiseret kostpris, svarende til den nominelle restgæld.

Årsregnskab 1. marts 2015 - 29. februar 2016

Noter

kr.	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
2 Personaleomkostninger		
Lønninger	400.000	401.250
	<u>400.000</u>	<u>401.250</u>

Vederlag til selskabets bestyrelse udgør samlet 400.000 kr. (2014/15: 400.000 kr.) og er fordelt 200.000 kr. til formand og 100.000 kr. til hvert af bestyrelsesmedlemmerne.

Der er ikke udbetalt lønninger og gager i regnskabsåret.

kr.	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
3 Finansielle indtægter		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	143.305	191.938
Andre finansielle indtægter	46	564
	<u>143.351</u>	<u>192.502</u>

4 Finansielle omkostninger		
Andre finansielle omkostninger	170	2.116
	<u>170</u>	<u>2.116</u>

kr.	<u>Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</u>
5 Finansielle anlægsaktiver	
Kostpris 1. marts 2015	269.626.000
Kostpris 29. februar 2016	269.626.000
Værdireguleringer 1. marts 2015	-113.787.089
Andel af årets resultat	-2.788.713
Værdireguleringer 29. februar 2016	-116.575.802
Regnskabsmæssig værdi 29. februar 2016	<u>153.050.198</u>

kr.	<u>Hjemsted</u>	<u>Ejerandel</u>	<u>Egenkapital</u>	<u>Resultat</u>
Dattervirksomheder				
Wessel & Vett Holding A/S	København	100,00 %	153.050.198	-2.788.813

Årsregnskab 1. marts 2015 - 29. februar 2016

Noter

6 Grundkapitalen

Fondens grundkapital har uændret været 64.400.000 kr. de seneste 5 år.

7 Sikkerhedsstillelser

Fonden har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver pr. 29/2 2016.

8 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Eventualforpligtelser

Fonden har ingen eventualforpligtelser pr. 29/2 2016.

9 Nærtstående parter

Magasin du Nord Fonden's nærtstående parter omfatter følgende:

Nærtstående part	Grundlag for nærtstående part	Indhold af transaktion	2015/16 kr.
Mellemværende med nærtstående parter			
Wessel & Vett Holding A/S	Dattervirksomhed	Kontante overførsler og renteindtægt (2 % p.a. af mellemværende)	1.254.098