

Vissing Fonden
CVR-nr. 74 74 24 16
Mølleå 1
9000 Aalborg

Årsrapport 2015

Godkendt på fondens bestyrelsesmøde, *23. 6. 2016*

Dirigent



Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Fondsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Anvendt regnskabspraksis	9
Resultatopgørelse 2015	11
Balance pr. 31.12.2015	12
Egenkapitalopgørelse for 2015	13
Noter	14

Vissing Fonden

Fondsoplysninger

Fond

Vissing Fonden

c/o Advokat Torben Voss

Mølleå 1

9000 Aalborg

CVR-nr.: 74 74 24 16

Hjemstedskommune: Aalborg

Telefon: 96 31 33 00

Telefax: 96 31 33 79

E-mail: tovo@advodan.dk

Bestyrelse

Poul Erik Vennekilde

Niels Hermansen

Torben Voss

Revision

Ernst & Young P/S

Englandsgade 25

5000 Odense C

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Vissing Fonden.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af fondens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

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

Aalborg, den 22. juni 2016

Bestyrelse


Poul Erik Vennekilde
formand


Niels Hermansen


Torben Voss

Den uafhængige revisors erklæringer

Til bestyrelsen i Vissing Fonden

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Vissing Fonden for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015, 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. 31. december 2015 samt af resultatet af fondens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæringer

Udtalelse om ledelsesberetningen

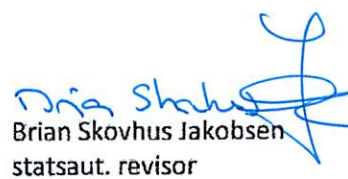
Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

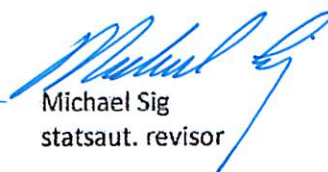
Odense, den 22. juni 2016

ERNST & YOUNG

Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28


Brian Skovhus Jakobsen
statsaut. revisor


Michael Sig
statsaut. revisor

Ledelsesberetning

Fonden er en erhvervsdrivende fond, der ejer 99,20% af aktiekapitalen i Vissing Holding A/S. Vissing Holding A/S ejer selv resten af aktierne.

Det er fondens formål at yde støtte til:

- Den lægevidenskabelige forskning, herunder særlig forskning indenfor sygdommene diabetes og cancer
- Den tekniske forskning, herunder særligt forskning til udvikling af nye — alternative — energikilder
- Alment velgørende og alment nyttige formål i øvrigt efter retningslinier lagt af fondens bestyrelse

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatet for 2015 udgør et overskud på 37.304 t.kr.

Vissing Holding A/S-koncernen har for regnskabsåret 2015 realiseret et overskud på 28.680 t.kr. og egenkapitalen udgør 83.673 t.kr.

Fonden har i 2015 udbetalt 1.146 t.kr., som vedrører følgende 8 ansøgninger:

- Mathias Ried-Larsen, center for inflammation og metabolisme og center for aktiv sundhed, Rigshospitalet, som udgør 300.000 kr.
- Peter Busch Østergren, Urologisk Afdeling H, Herlev Hospital, som udgør 100.000 kr.
- Elsebeth Lynge, Center for Epidemiologi og Screening, Københavns Universitet, som udgør 100.000 kr.
- Kristian Sandahl, Stud.med. Research assistant, Herlev Hospital, som udgør 120.000 kr.
- Esben Thyssen Vestergaard, Medicinsk Forskningslaboratorium, Aarhus Universitetshospital, som udgør 204.000 kr.
- Stefan Mortensen, Syddansk Universitet, som udgør 50.000 kr.
- Guido Keijzers, institut for Cellulær og Molekylær Medicin, Syddansk Universitet, som udgør 125.000 kr.
- Flemming Pociot, Børneafdelingen, Herlev og Gentofte Hospital, som udgør 247.000 kr.

Resultatet for 2016 forventes at blive på niveau med 2015.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke konstateret usikkerheder ved indregning og måling for regnskabsåret.

Usædvanlige forhold

Der er ikke konstateret usædvanlige forhold i regnskabsåret.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

God Fondsledelse

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 dattervirksomheder.

Komitéen for god Fondsledelse offentliggjorde i december 2014 Anbefalinger for god Fondsledelse (16 anbefalinger).

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, og at administratoren og øvrige medarbejdere i den daglige drift alene varetager fondens interesser.

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

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

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

Anbefalingerne for god Fondsledelse af december 2014 kan rekvireres på Komitéen for god Fondsledelses hjemmeside:

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

Redegørelse for fondens uddelingspolitik og årets uddelinger

Det er fondens formål at yde støtte til:

- Den lægevidenskabelige forskning, herunder særlig forskning indenfor sygdommene diabetes og cancer
- Den tekniske forskning, herunder særligt forskning til udvikling af nye — alternative — energikilder
- Alment velgørende og alment nyttige formål i øvrigt efter retningslinier lagt af fondens bestyrelse

Fondens bestyrelsen træffer afgørelse om, i hvilket omfang der i de enkelte regnskabsår skal finde uddeling af legater sted.

Ansøgninger sendes til administrator Torben Voss, som vurderer relevans m.m. og videresender til øvrige bestyrelse. De af bestyrelsen udvalgte ansøgninger forelægges en lægefaglig vurdering.

Når resultatet af denne lægefaglige vurdering foreligger, træffer bestyrelsen beslutning om uddeling, herunder dennes størrelse.

Fondens bestyrelse

Et bestyrelsesmedlem anses ikke for uafhængig, idet han har været medlem af Vissing Fondens bestyrelse i mere end 12 år jævnfør komiteens definition af uafhængighed. 2 bestyrelsesmedlemmer anses for uafhængige, de de har siddet i bestyrelsen for Vissing Fonden i færre end 12 år. Dermed følger Vissing Fonden anbefalingerne.

Poul Erik Vennekilde, bestyrelsesformand

Direktør, 68 år

Indtrådt i bestyrelsen for Vissing Fonden i 2002.

Indeværende valgperiode indtil senest med udgangen af det fyldte 70. år.

Øvrige tillids- og ledelseshverv:

- Medlem af bestyrelsen i Vissing Holding A/S
- Medlem af bestyrelsen i Vikan A/S
- Medlem af bestyrelsen i Stenhøj Holding A/S
- Medlem af bestyrelsen i Stenhøj A/S
- Medlem af bestyrelsen i Stenhøj Salg/Service A/S
- Medlem af bestyrelsen i Stenhøj Hydraulik A/S
- Medlem af bestyrelsen i Power Stow A/S
- Medlem af bestyrelsen i PV Consult ApS

Torben Voss, bestyrelsesmedlem

Advokat, 69 år

Indtrådt i bestyrelsen for Vissing Fonden i 2004.

Indeværende valgperiode indtil senest med udgangen af det fyldte 70. år.

Øvrige tillids- og ledelseshverv:

- Medlem af bestyrelsen i ADVW 200 A/S
- Medlem af bestyrelsen i ADVW 201 A/S
- Medlem af bestyrelsen og direktør i EXP5 ApS
- Medlem af bestyrelsen i v&w Invest A/S
- Medlem af bestyrelsen i Vildbjerg 2 ApS
- Medlem af bestyrelsen i I/S Bredgade 35
- Ejer og direktør i Norexca ApS
- Ejer af Nordjysk Uddybningservice K/S
- Ejer af V&W Ejendomme I/S
- Ejer af Nørrebrogade 24 K/S

- Ejer af Komplementarselskabet Nørrebrogade 24 ApS
- Ejer af Langelinieparken – Terrassehusene K/S
- Ejer af Langelinieparken 3 A/S
- Medlem af bestyrelsen i Willum Jacobsen Holding A/S
- Medlem af bestyrelsen i Jens A. Jacobsen, Aalborg A/S
- Medlem af bestyrelsen i Fonden Ulla og Helge Skou's legat
- Medlem af bestyrelsen i Vikan A/S
- Medlem af bestyrelsen i Wisbéch Ejendomme A/S
- Medlem af bestyrelsen i Vissing Holding A/S
- Medlem af bestyrelsen i Ulsted Autohandel A/S

Niels Hermansen, bestyrelsesmedlem

Adm. direktør, 62 år

Indtrådt i bestyrelsen for Vissing Fonden i 2008.

Indeværende valgperiode indtil senest med udgangen af det fyldte 70. år.

Øvrige tillids- og ledelseshverv:

- Formand for bestyrelsen i Vikan A/S,
- Formand for bestyrelsen i Fredericia Furniture A/S,
- Formand for bestyrelsen Idavang A/S
- Formand for bestyrelsen Dínex A/S
- Næstformand i Brø. Hartmann A/S,
- Medlem af bestyrelsen i Nito A/S,
- Medlem af bestyrelsen i Stjerneskanen Holding ApS

Deltagelse i dattervirksomhederne bestyrelse

Med henblik på at opnå de bedst mulige synergier på tværs af koncernens forretningsområder samt optimere på ressourceanvendelsen i bestyrelsesarbejdet har Vissing Fonden valgt at lade bestyrelsesmedlemmerne i Vissing Fonden indgå i datterselskabernes bestyrelser.

Bestyrelsens alder

Det er oplyst i fondens vedtægter at bestyrelses medlemmer skal udtræde af bestyrelsen med udgang af det kalenderår, i hvilket de fylder 70 år.

Bestyrelsens vederlag

Komiteen for god fondsledelse anbefaler, at der i årsrapporten oplyses om det samlede vederlag, som hvert medlem af bestyrelsen og direktionen modtager fra fonden og øvrige virksomheder i koncernen.

Bestyrelsen har valgt at følge denne anbefaling. Vederlag til bestyrelse og direktion fremgår af note 8 i årsregnskabet.

Herudover følger Vissing Fonden øvrige anbefalinger for god fondsledelse.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B. Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til forrige år. Vissing Fonden har i henhold til årsregnskabslovens § 111, stk. 3 undladt at udarbejde koncernregnskab.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde fonden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

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

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

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser indregnes i resultatopgørelsen som finansielle indtægter eller finansielle omkostninger.

Resultatopgørelsen

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter honorarer til bestyrelsen.

Finansielle poster

Finansielle poster omfatter renteindtægter og renteomkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer.

Anvendt regnskabspraksis

Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen. Den andel af den resultatførte skat, der knytter sig til årets ekstraordinære resultat, henføres hertil, mens den resterende del henføres til årets ordinære resultat.

Aktuelle skatteforpligtelser, henholdsvis tilgodehavende aktuel skat, indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat.

Udskudt skat indregnes og måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Balancen

Kapitalandele dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene i balancen måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi.

Aktier og obligationer

Værdipapirer indregnet under anlægsaktiver omfatter børsnoterede obligationer, aktier og investeringsforeninger måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Andre tilgodehavender

Andre tilgodehavender måles til amortiseret kostpris

Uddeling

Uddelinger omfatter vedtagne uddelinger efter fondens formål.

Resultatopgørelse 1. Januar - 31. december

		2015	2014
	Note	kr.	kr.
Andre eksterne omkostninger		-327.689	-207.495
Personaleomkostninger	1	-804.277	-494.020
Driftsresultat		-1.131.966	-701.515
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	2	28.023.954	24.898.927
Finansielle indtægter	3	13.180.966	7.102.025
Finansielle omkostninger	4	-2.769.037	-857.832
Resultat før skat		37.303.917	30.441.605
Skat af årets resultat	5	-	399.471
Årets resultat		37.303.917	30.841.076
Forslag resultat disponering			
Overført til næste år		33.776.814	30.067.076
Nettoposkrivning efter den indre værdis metode		3.155.103	-
Uddeling		372.000	774.000
		<u>37.303.917</u>	<u>30.841.076</u>

Balance pr. 31. December

AKTIVER

	Note	2015 kr.	2014 kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	6	83.001.717	73.264.841
Finansielle anlægsaktiver		83.001.717	73.264.841
Anlægsaktiver		83.001.717	73.264.841
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		2.212.710	597.823
Andre tilgodehavender		2.415.295	549.280
Tilgodehavender		4.628.005	1.147.103
Aktier	6	69.943.268	58.814.351
Obligationer	6	25.223.004	24.061.054
Andre væredipapirer og kapitalandele		95.166.271	82.875.405
Likvide beholdninger		14.376.691	1.865.872
Omsætningsaktiver		114.170.967	85.888.380
AKTIVER I ALT		197.172.684	159.153.221

PASSIVER

	Note	2015 kr.	2014 kr.
Grundkapital		300.000	300.000
Uddelings ramme		0	774.000
Nettoopskrivning efter den indre værdis metode		3.155.103	0
Overført overskud		193.500.625	158.010.889
Egenkapital		196.955.728	159.084.889
Selskabsskat		0	0
Anden gæld		216.956	68.332
Kortfristede gældsforpligtelser		216.956	68.332
Gældsforpligtelser		216.956	68.332
PASSIVER I ALT		197.172.684	159.153.221

Egenkapitalopgørelse for 2015

	Grund- kapital kr.	Netto- opskrivning efter den indre værdis metode kr.	Uddeling kr.	Overført overskud kr.	I alt kr.
Egenkapital 01.01.2015	300.000	0	774.000	158.010.889	159.084.889
Uddeling i året	0	0	-1.146.000	0	-1.146.000
Kapitalreguleringer i tilknyttet virksomhed	0	1.712.922	0		1.712.922
Årets resultat	0	1.442.181	372.000	35.489.736	37.303.917
Overført til overført overskud	0	0	0	0	0
Egenkapital 31.12.2015	300.000	3.155.103	0	193.500.625	196.955.728

Noter

	2015	2014
	kr.	kr.
1. Personaleomkostninger		
Heraf udgør bestyrelses honorar	675.755	494.020
	<u>675.755</u>	<u>494.020</u>
Gennemsnitligt antal medarbejdere	<u>0</u>	<u>0</u>
2. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Andel af resultat efter skat	28.023.954	24.898.927
	<u>28.023.954</u>	<u>24.898.927</u>
3. Finansielle indtægter		
Obligationsrenter	5.559.568	1.011.346
Aktie udbytte	2.264.157	1.039.680
Kursgevinster på aktier	5.105.386	5.034.987
Renter SKAT	0	295
Renter fra tilknyttede virksomhed	251.855	15.717
	<u>13.180.966</u>	<u>7.102.025</u>
4. Finansielle omkostninger		
Kurstab på obligationer	2.760.931	857.832
Renter til tilknyttede virksomhed	0	0
Renter SKAT	8.106	0
Bankrenter	0	0
	<u>2.769.037</u>	<u>857.832</u>
5. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	0	0
Ændring af udskudt skat	0	0
Regulering vedrørende tidligere år	0	-399.471
	<u>0</u>	<u>-399.471</u>

Noter

6. Finansielle anlægsaktiver	Kapitalandele i tilknyttet virksomhed	Aktier	Obligationer
	kr.	kr.	kr.
Kostpris 01.01.2015	78.133.692	51.918.884	25.087.543
Tilgang	0	24.104.976	16.635.415
Afgang	0	-18.088.336	-12.712.536
Kostpris 31.12.2015	78.133.692	57.935.525	29.010.422
Nettopskrivninger 01.01.2015	-4.868.851	6.895.468	-1.026.489
Øvrige kapital reguleringer	1.712.922	0	0
Andel i årets resultat, netto	28.023.954	5.112.275	-2.760.929
Udbetalt udbytte	-20.000.000	0	0
Nettopskrivninger 31.12.2015	4.868.025	12.007.743	-3.787.418
Regnskabsmæssig værdi 31.12.2015	83.001.717	69.943.268	25.223.004

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter:
Vissing holding A/S, Skive (Ejerandel 99,20 %)

7. Nærtstående parter

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse på Vissing Fonden:
Fondens bestyrelse

Øvrige nærtstående parter, som Vissing Fonden har haft transaktioner med i 2015:
Vissing Holding A/S

Transaktioner mellem nærtstående parter og Vissing Fonden i 2015:
IT-funktion og administration, lånemellemværende og renter med Vissing Holding A/S og udbetalt bestyrelseshonorar, jf. note 1

Vissing Fonden har i regnskabsåret haft følgende transaktioner med nærtstående parter:

Nærtstående part	Grundlag for nærtstående part	Indhold af transaktion	2015
Vissing Holding	Dattervirksomhed	Udbytte	20.000.000
Vissing Holding	Dattervirksomhed	Renter	251.855
Vissing Holding	Dattervirksomhed	IT-funktioner og administration	121.250

Mellemværende med nærtstående parter:

Vissing Holding	Dattervirksomhed	2.212.710
-----------------	------------------	-----------

Fonden har i regnskabsåret ikke haft nedskrivninger på tilgodehavender hos nærtstående parter

Noter**8. Bestyrelsesmedlem**

Bestyrelsens medlemmer har i 2015 modtaget følgende vederlag i Vissing Fonden og dattervirksomheder:

Bestyrelsesmedlem	Samlet vederlag som bestyrelsesmedlem i Vissing Fonden kr.	Samlet vederlag som bestyrelsesmedlem i dattervirksomheder kr.
Poul Erik Vennekilde	316.657	480.000
Niels Hermansen	153.730	600.000
Torben Voss	153.068	150.000
Torben Søndergaard	52.300	0
	<u>675.755</u>	<u>1.230.000</u>