


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

Årsrapport 2017

Godkendt på fondens bestyrelsesmøde, den 8. maj 2018

Dirigent



ALLAN HØJBAK

Advokat (H)
Mølleå 1
9000 Aalborg

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Fondsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Anvendt regnskabspraksis	12
Resultatopgørelse 2017	14
Balance pr. 31.12.2017	15
Egenkapitalopgørelse for 2017	16
Noter	17

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

Torben Voss, formand

Hans-Henrik Horsted Eriksen

Niels Hermansen

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 2017 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 2017 samt af resultatet af fondens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

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

Aalborg, den 8. maj 2018

Bestyrelse



Torben Voss
formand



Hans-Henrik Horsted Eriksen



Niels Hermansen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til bestyrelsen i Vissing Fonden

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Vissing Fonden for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2017, der omfatter resultatopgørelse, egenkapitalopgørelse balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af fondens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

Uafhængighed

Vi er uafhængige af fonden i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Ethiske 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.

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

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet 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 årsregnskabet 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 årsregnskabet

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

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 årsregnskabet, 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 årsregnskabet 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 årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion 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 årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen


Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

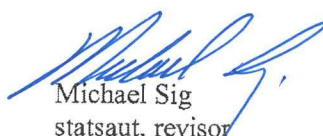
Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Odense, den 8. maj 2018
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28


Brian Skovhus Jakobsen
statsaut. revisor
MNE-nr.: mne27701


Michael Sig
statsaut. revisor
MNE-nr.: mne34110

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. Vissing Holding A/S ejer 90% af aktierne i Vikan A/S

I henhold til vedtægterne skal fondens bestyrelse bl.a. opretholde og udvikle selskabets erhvervmæssige virksomheder, aktiviteter og interesser som grundlag for varetagelse af fondens formål.

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 2017 udgør et overskud på 47.628 t.kr.

Vissing Holding A/S-koncernen har for regnskabsåret 2017 realiseret et overskud på 38.613 t.kr. og egenkapitalen udgør 117.915 t.kr.

Fonden har i 2017 udbetalt 2.680 t.kr., som vedrører følgende 13 ansøgninger:

- Morten B. Thomsen, Københavns Universitet, som udgør 349.360 kr.
- Maria Jeppesen, Rigshospitalet, som udgør 100.000 kr.
- Signe Schmidt, Hvidovre Hospital, som udgør 186.000 kr.
- Ditte Steinche, Aarhus Universitet, som udgør 75.135 kr.
- Jens Ahm Sørensen, Region Syddanmark, som udgør 100.000 kr.
- Overlæge Heidi Storgaard, Gentofte Hospital, som udgør 427.200 kr.
- Rikke Anne Møldrup Jensen, som udgør 50.000 kr.
- Professor dr. Med. Frank Viborg Mortensen, Aarhus Universitetshospital, som udgør 322.000 kr.
- Læge Carina Slidsborg, Rigshospitalets Øjenklinik, som udgør 75.000 kr.
- Malene Møller Jørgensen, Aalborg Universitetshospital, som udgør 250.000 kr.
- Michal Marzec, University of Copenhagen, som udgør 190.000 kr.
- Maja Bruvo Lazovic, Professionshøjskolen Metropol, som udgør 300.000 kr.
- Hans Jørgen Nielsen, Hvidovre Hospital, som udgør 255.000 kr.

Resultatet for 2018 forventes at blive på niveau med 2017.

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, samt efterlevelse af fondens fundats 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 bestyrelse 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 faglig vurdering.

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

Fondens bestyrelse

Et af bestyrelsesmedlemmerne anses ikke for uafhængige, idet han har været medlem af Vissing Fondens bestyrelse i mere end 12 år jævnfør komiteens definition af uafhængighed. To af bestyrelsesmedlemmerne anses for uafhængige, da de har siddet i bestyrelsen for Vissing Fonden i færre end 12 år. Dermed følger Vissing Fonden anbefalingerne. Bestyrelsesformand Poul Erik Vennekilde afgik i 2017 ved døden og blev i bestyrelsen erstattet af Hans-Henrik Eriksen. Torben Voss overtog midlertidigt posten som formand.

Torben Voss, bestyrelsesformand (ikke uafhængigt medlem)

Advokat, 71 år

Indtrådt i bestyrelsen for Vissing Fonden i 2004.

Der er truffet beslutning i bestyrelsen om at meddele dispensation for Torben Voss i henseende til Vissing Fondens vedtægters aldersbestemmelse, således at denne indtil videre fortsætter i bestyrelsen for at fortsætte kontinuiteten, idet bestyrelsesmedlemmet Hans-Henrik Horsted Eriksen er tiltrådt for nyligt.

Øvrige tillids- og ledelseshverv:

- Medlem af bestyrelsen i ADVW 200 A/S
- Medlem af bestyrelsen i ADVW 201 A/S
- Medlem af bestyrelsen i v&W Invest A/S
- Medlem af bestyrelsen i Vildbjerg 2 ApS
- Medlem af bestyrelsen i I/S Bredgade 35
- Medlem af bestyrelsen i Komplementarselskabet Nørrebrogade 24 ApS
- 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 Wisbech Ejendomme A/S
- Medlem af bestyrelsen i Vissing Holding A/S
- Medlem af bestyrelsen i Ulsted Autohandel A/S
- Medlem af bestyrelsen i Langelinieparken 3 A/S
- Medlem af bestyrelsen i Langelinieparken - Terrassehusene K/S
- Medlem af bestyrelsen i Hipaq A/S
- Medlem af bestyrelsen og direktør i EXP5 ApS

- Ejer og direktør i Norexca ApS
- Ejer af Nordjysk Uddybningservice K/S
- Ejer af V&W Ejendomme I/S
- Ejer og medlem af bestyrelsen i Advodan Aalborg Advokataktieselskab

Niels Hermansen, bestyrelsesmedlem (uafhængigt medlem)

Adm. direktør, 64 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 i Idavang A/S
- Medlem af bestyrelsen i Nito A/S,
- Medlem af bestyrelsen i Vissing Holding A/S
- Ejer og direktør i Stjerneskanen Holding ApS

Hans-Henrik Horsted Eriksen (uafhængigt medlem)

Bestyrelsesmedlem, 58 år

Indtrådt i bestyrelsen for Vissing Fonden i 2017.

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

Administrerende direktør i Bagger-Sørensen & Co. A/S samt en række koncernselskaber

Bestyrelsesformand eller bestyrelsesmedlem i

- Koncernselskaber i Bagger-Sørensen koncernen, samt selskaber hvor Bagger-Sørensen har investeret, herunder
 - Exact Brazil A/S m.fl
 - Flex Funding A/S
- Bagger-Sørensen Fonden
- SP Group A/S og SP Moulding A/S
- Limb Holding Aps, Limb Finance A/S samt forbundne selskaber
- Jabami ApS og Bricks A/S samt forbundne selskaber
- Vissing Fonden, Vissing Holding A/S samt Vikan A/S

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. Jf. ovenfor har bestyrelsen dispenseret herfor for så vidt angår Torben Voss.

Evaluering af arbejdet i bestyrelsen og i administrators arbejde

Bestyrelsen har fastlagt, at evalueringsperioden af bestyrelsen udgør 2 år. Som følge af begrænset aktivitet i Fonden har bestyrelsen vurderet førnævnte periode for passende. Næste evaluering skulle være foretaget medio 2017 omfattende kalenderårene 2015 og 2016. Grundet ændringerne i bestyrelsens sammensætning m.v., jævnfør ovenfor er den i 2017 planlagte evaluering af bestyrelsen udskudt til 2018.

Komiteen for god fondsledelse anbefaler, at bestyrelsen en gang årligt evaluere administrators arbejde og resultater. Bestyrelsen har valgt ikke at følge denne anbefaling idet aktiviteten i fonden er begrænset.

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.

Lovpligtig redegørelse for god fondsledelse, jf. årsregnskabslovens § 77 a **Anbefalinger for god Fondsledelse**

Fonden er omfattet af Anbefalingerne for god Fondsledelse, som er tilgængelige på Komiteen for god Fondsledelses hjemmeside www.godfondsledelse.dk.

Anbefaling	Fonden følger	Fonden forklarer
1. Åbenhed og kommunikation		
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	
2. Bestyrelsens opgaver og ansvar		
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	
2.2 Formanden og næstformanden for bestyrelsen		
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 enkeltvis og samlet.	X	

Anbefaling	Fonden følger	Fonden forklarer
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.	X	
2.3 Bestyrelsens sammensætning og organisering		
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.	X	
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.	X	
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 uddannelseserfaring, alder og køn.	X	
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: <ul style="list-style-type: none"> 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, den pågældendes øvrige ledelsehverv, 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. 	X	
2.3.5 Det anbefales, at flertallet af bestyrelsesmedlemmeme i den erhvervsdrivende fond ikke samtidig er medlemmer af bestyrelsen eller direktionen i fondens dattervirksomhed(-er), medmindre der er tale om et helejet egentligt holdingselskab.	X	
2.4 Uafhængighed		
2.4.1 Det anbefales, at en passende del af bestyrelsens medlemmer er uafhængige. <p>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.</p> <p>Et bestyrelsesmedlem anses i denne sammenhæng ikke for uafhængig, hvis den pågældende: <ul style="list-style-type: none"> er, eller inden for de seneste tre år har været, medlem </p>	X	

Anbefaling	Fonden følger	Fonden forklarer
<p>af direktionen eller ledende medarbejder i fonden eller en væsentlig dattervirksomhed eller associeret virksomhed til fonden,</p> <ul style="list-style-type: none"> • 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. 		
2.5 Udpegningsperiode		
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.		Bestyrelsesmedlemmernes udpegningsperiode er ikke tidsmæssigt begrænset for at sikre kontinuitet i bestyrelsens arbejde.
2.5.2 Det anbefales, at der for medlemmerne af bestyrelsen fastsættes en aldersgrænse, som offentliggøres i ledelsesberetningen eller på fondens hjemmeside.	X Er beskrevet i Fondens vedtægters § 7.	
2.6 Evaluering af arbejdet i bestyrelsen og i direktionen		
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	
2.6.2 Det anbefales, at bestyrelsen én gang årligt evaluerer en eventuel direktion og/eller administrators arbejde og resultater efter forud fastsatte klare kriterier.	X	
3. Ledelsens vederlag		
3.1.1 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	
3.1.2 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	

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af visse bestemmelser for klasse C. Vissing Fonden har i henhold til årsregnskabslovens § 11, stk. 3 undladt at udarbejde koncernregnskab.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Resultatopgørelsen

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter honorarer til bestyrelsen.

Finansielle poster

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

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris

Uddeling

Uddelinger omfatter vedtagne uddelinger efter fondens formål.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

Resultatopgørelse 1. Januar - 31. december

	Note	2017 kr.	2016 kr.
Andre eksterne omkostninger		-157.684	-259.686
Personaleomkostninger	1	-627.750	-584.355
Driftsresultat		-785.434	-844.041
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	2	38.464.096	36.495.968
Finansielle indtægter	3	12.411.100	4.932.433
Finansielle omkostninger	4	-2.462.118	-1.899.287
Resultat før skat		47.627.644	38.685.074
Skat af årets resultat	5	0	0
Årets resultat		47.627.644	38.685.074
Forslag resultat disponering			
Overført til næste år		26.483.853	19.620.529
Nettoopskrivning efter den indre værdis metode		18.464.096	18.210.793
Uddeling		2.679.695	853.752
		<u>47.627.644</u>	<u>38.685.074</u>

Balance pr. 31. December

AKTIVER

	Note	2017 kr.	2016 kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	6	116.971.680	97.999.684
Finansielle anlægsaktiver		<u>116.971.680</u>	<u>97.999.684</u>
Anlægsaktiver		<u>116.971.680</u>	<u>97.999.684</u>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		2.294.657	2.241.971
Andre tilgodehavender		1.758.811	284.325
Tilgodehavender		<u>4.053.468</u>	<u>2.526.295</u>
Aktier	6	112.866.676	85.194.702
Obligationer	6	42.078.752	46.454.528
Andre værdipapirer og kapitalandele		<u>154.945.428</u>	<u>131.649.230</u>
Likvide beholdninger		<u>3.061.349</u>	<u>1.448.026</u>
Omsætningsaktiver		<u>162.060.245</u>	<u>135.623.551</u>
AKTIVER I ALT		<u>279.031.925</u>	<u>233.623.235</u>

PASSIVER

	Note	2017 kr.	2016 kr.
Grundkapital		300.000	300.000
Uddeling		0	0
Nettoopskrivning efter indre værdis metode		38.837.988	19.865.992
Overført overskud		239.605.007	213.121.154
Egenkapital		<u>278.742.995</u>	<u>233.287.146</u>
Anden gæld		288.930	336.089
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>288.930</u>	<u>336.089</u>
Gældsforpligtelser		<u>288.930</u>	<u>336.089</u>
PASSIVER I ALT		<u>279.031.925</u>	<u>233.623.235</u>

Egenkapitalopgørelse for 2017

	Grund- kapital kr.	Netto- opskrivning efter den indre værdis metode kr.	Uddeling kr.	Overført overskud kr.	I alt kr.
Egenkapital 01.01.2017	300.000	19.865.992	0	213.121.154	233.287.146
Uddeling i året	0	0	-2.679.695	0	-2.679.695
Kapitalreguleringer i tilknyttet virksomhed	0	507.900	0	0	507.900
Årets resultat	0	18.464.096	2.679.695	26.483.853	47.627.644
Egenkapital 31.12.2017	300.000	38.837.988	0	239.605.007	278.742.995

Noter

	2017	2016
	kr.	kr.
1. Personaleomkostninger		
Heraf udgør bestyrelses honorar	540.000	480.000
	<u>540.000</u>	<u>480.000</u>
Gennemsnitligt antal medarbejdere	<u>0</u>	<u>0</u>
2. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Andel af resultat efter skat	38.464.096	36.495.968
	<u>38.464.096</u>	<u>36.495.968</u>
3. Finansielle indtægter		
Obligationsrenter	3.184.174	3.119.643
Aktie udbytte	8.398.873	1.645.588
Kursgevinster på aktier	774.395	114.012
Renter fra tilknyttet virksomhed	52.686	51.823
Bankrenter	0	1.367
Renter SKAT	972	0
	<u>12.411.100</u>	<u>4.932.433</u>
4. Finansielle omkostninger		
Kurstab på obligationer	2.462.118	1.899.287
	<u>2.462.118</u>	<u>1.899.287</u>
5. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	0	0
Regulering vedrørende tidligere år	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>0</u>	<u>0</u>

Noter

6. Finansielle anlægsaktiver	Kapitalandele i tilknyttet virksomhed	Aktier	Obligationer
	kr.	kr.	kr.
Kostpris 01.01.2017	78.133.692	73.072.947	52.141.233
Tilgang	0	37.866.691	15.810.494
Afgang	0	-10.969.111	-17.724.153
Kostpris 31.12.2017	78.133.692	99.970.526	50.227.574
Nettopskrivninger 01.01.2017	19.865.992	12.121.755	-5.686.705
Øvrige kapital reguleringer	507.900	0	0
Andel i årets resultat, netto	38.464.096	774.395	-2.462.118
Udbetalt udbytte	-20.000.000	0	0
Nettopskrivninger 31.12.2017	38.837.988	12.896.150	-8.148.823
Regnskabsmæssig værdi 31.12.2017	116.971.680	112.866.676	42.078.752

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 2017:
Vissing Holding A/S

Transaktioner mellem nærtstående parter og Vissing Fonden i 2017:
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:

<u>Nærtstående part</u>	<u>Grundlag for nærtstående part</u>	<u>Indhold af transaktion</u>	<u>2017</u>
Vissing Holding	Dattervirksomhed	Udbytte	20.000.000
Vissing Holding	Dattervirksomhed	Renter	52.686
Mellemværende med nærtstående parter:			
Vissing Holding	Dattervirksomhed		2.294.657

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

Noter

8. Bestyrelsesmedlem

Bestyrelsens medlemmer har i 2017 modtaget følgende vederlag i Vissing Fonden og dattervirksomheder:

Bestyrelsesmedlem	Samlet vederlag som bestyrelsesmedlem i Vissing Fonden kr.	Samlet vederlag som bestyrelsesmedlem i dattervirksomheder kr.
Hans Henrik Eriksen	30.000	87.800
Niels Hermansen	120.000	600.000
Torben Voss	150.000	150.000
Boet efter Poul Erik Vennekilde	240.000	300.000