
Vanggaard Fonden

Gyldendalsvej 2-4, 9300 Sæby

Årsrapport for 2016

CVR-nr. 11 71 36 45

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på fondens
bestyrelsesmøde den 31/5
2017

Hans Jørgen Kaptain
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Ledelsesberetning

Generelle oplysninger om fonden 5

Hoved- og nøgletal 6

Ledelsesberetning 8

Koncern- og årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 13

Balance 31. december 14

Egenkapitalopgørelse 16

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 17

Noter til årsregnskabet 19

Noter, regnskabspraksis 28

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 for Vanggaard Fonden.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af koncernens og moderfondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af koncernens og moderfondens aktiviteter og pengestrømme for 2016.

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

Sæby, den 31. maj 2017

Bestyrelse

Christian Vanggaard
formand

Hans Jørgen Kaptain

Lars Martin Kaupang

Jens Ole Jensen

Birgit Stenbak Hansen

Leif Stiholt

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til bestyrelsen i Vanggaard Fonden og fondsmyndigheden

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet og koncernregnskabet giver et retvisende billede af fondens og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af fondens og koncernens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Vanggaard Fonden for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel fonden som koncernen ("regnskabet").

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 koncernen 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 koncernregnskabet 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 og et koncernregnskab, 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Ved udarbejdelsen af regnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere fondens og koncernens 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 eller koncernen, 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 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 og koncernens 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 og koncernens 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 og koncernen 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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

måde, at der gives et retvisende billede heraf.

- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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.

Aalborg, den 31. maj 2017

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Marianne Fog Jørgensen

statsautoriseret revisor

Generelle oplysninger om fonden

Fonden

Vanggaard Fonden
Gyldendalsvej 2-4
9300 Sæby

Telefon: 98461066
Telefax: 98464241

CVR-nr.: 11 71 36 45
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Hjemstedskommune: Frederikshavn

Bestyrelse

Christian Vanggaard, formand
Hans Jørgen Kaptain
Lars Martin Kaupang
Jens Ole Jensen
Birgit Stenbak Hansen
Leif Stiholt

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Skelagervej 1A
9000 Aalborg

Pengeinstitut

Nordjyske Bank
Handelsbanken

Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern				
	2016	2015	2014	2013	2012
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Nettoomsætning	395.509	431.748	434.278	441.387	537.805
Bruttofortjeneste	106.446	125.407	91.450	142.702	125.213
Resultat af ordinær primær drift	3.697	20.583	-5.082	50.185	25.226
Resultat før finansielle poster	4.248	20.661	-1.843	50.194	25.372
Resultat af finansielle poster	5.429	-4.257	6.222	-3.009	-4.087
Årets resultat	7.643	11.415	3.387	35.910	15.365
Balance					
Balancesum	815.414	700.299	556.203	538.993	484.128
Egenkapital	225.904	218.248	198.422	195.305	159.650
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	5.421	15.670	63.795	41.640	84.246
- investeringsaktivitet	-118.624	-122.050	-27.045	-13.042	-10.700
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-121.123	-122.050	-27.045	-13.063	-10.696
- finansieringsaktivitet	61.986	33.945	19.278	108.676	-41.154
Årets forskydning i likvider	-51.217	-72.435	56.028	137.274	32.392
Antal medarbejdere	201	207	183	173	195
Nøgletal i %					
Bruttomargin	26,9%	29,0%	21,1%	32,3%	23,3%
Overskudsgrad	1,1%	4,8%	-0,4%	11,4%	4,7%
Afkastningsgrad	0,5%	3,0%	-0,3%	9,3%	5,2%
Soliditetsgrad	27,7%	31,2%	35,7%	36,2%	33,0%
Forrentning af egenkapital	3,4%	5,5%	1,7%	20,2%	10,0%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.

Set over en 5-årig periode kan moderselskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

Hoved- og nøgletal

	Morderselskab				
	2016 TDKK	2015 TDKK	2014 TDKK	2013 TDKK	2012 TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Nettoomsætning	2.023	1.268	704	848	835
Bruttofortjeneste	1.662	594	3.632	444	712
Resultat af ordinær primær drift	1.088	436	126	364	631
Resultat før finansielle poster	1.474	436	3.444	364	631
Resultat af finansielle poster	606	-915	6.326	-228	-255
Årets resultat	1.686	-359	9.028	134	317
Balance					
Balancesum	118.815	121.906	77.326	76.488	88.574
Egenkapital	58.891	57.488	58.085	49.326	49.447
Pengestrømme					
- driftsaktivitet	-1.338	-2.162	-7.198	663	27.479
- investeringsaktivitet	2.439	-27.287	22.254	0	-32.906
heraf investering i materielle anlægsaktiver	0	-27.287	9.523	0	0
- finansieringsaktivitet	-3.292	45.000	-2.445	-733	5.477
Årets forskydning i likvider	0	0	12.611	-70	50
Nøgletal i %					
Bruttomargin	82,2%	46,8%	515,9%	52,4%	85,3%
Overskudsgrad	72,9%	34,4%	489,2%	42,9%	75,6%
Afkastningsgrad	1,2%	0,4%	4,5%	0,5%	0,7%
Soliditetsgrad	49,6%	47,2%	75,1%	64,5%	55,8%
Forrentning af egenkapital	2,9%	-0,6%	16,8%	0,3%	0,6%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Årsrapporten for Vanggaard Fonden for 2016 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Års- og koncernregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Beretning fra Aktieselskabet Sæby Fiske-Industri

Markedsoverblik

A/S Sæby Fiske-Industri er Europas største producent af makrelkonserves.

Udvikling i året

Omsætningen i 2016 har været DKK 394 mio. mod DKK 430 mio. sidste år. De væsentligste markeder har været Danmark og resten af EU.

Virksomheden har i gennemsnit haft 201 fuldtidsstillinger i 2016. Alle medarbejdere er bosat lokalt, og antallet af medarbejdere af anden etnisk oprindelse er cirka 18%.

Resultatopgørelsen for 2016 udviser et overskud på DKK 5,4 mio., og selskabets balance pr. 31. december 2016 udviser en egenkapital på DKK 217 mio.

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Resultatet for 2016 blev lidt lavere end det forventede. Der er tale om et ikke tilfredsstillende resultat. Årsagen er stigende fiskepriser og øgede prispres.

A/S Sæby FiskeIndustri forventer i regnskabsåret 2017 et utilfredsstillende resultat og en faldende omsætning og med et forventet EBITDA på DKK 10 -20 mio.

Kapitalberedskabet

Kapitalberedskabet for regnskabsåret 2017 er forhandlet på plads.

Særlige risici – driftsrisici og finansielle risici

A/S Sæby Fiske-Industri har indkøbt makrel til 2017 produktionen.

Forskning og udvikling

Der har i årets løb været udviklingsaktiviteter omkring biprodukterne.

Eksternt miljø

Beskrives i "Miljøredegørelse 2016".

Videnressourcer

På området for konservesfremstilling besidder A/S Sæby Fiske-Industri stadig en væsentlig og opdateret

Ledelsesberetning

viden.

Inden for videreforarbejdning og udnyttelse af vores biprodukter søger vi løbende ny viden.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

Usædvanlige forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2016 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Lovpligtig redegørelse for samfundsansvar

Politikker

A/S Sæby Fiske-Industri har ikke skriftlige politikker for samfundsansvar; men er registreret hos SEDEX Supplier Ethical Data Exchange (organisation der sørger for ansvarlige og etiske forretningsmetoder i globale forsyningskæder), hvor der blandt andet beskrives helt konkrete elementer for samfundsansvar, som A/S Sæby Fiske-Industri forpligtiger sig til at overholde.

Derudover har A/S Sæby Fiske-Industri politikker i relation til miljøpolitik og arbejdsmiljøpolitik.

Miljøpolitikken tager udgangspunkt i en miljømæssig forsvarlig driftsførelse og indgår som en naturlig del i A/S Sæby Fiske-Industris målsætninger for produktkvalitet og produktionsforhold.

Arbejdsmiljøpolitikken har som mål at skabe løbende forbedringer i relation til medarbejdernes sikkerhed. SEDEX uddyber konkrete forpligtigelser som overholdelse af ILO (Den internationale arbejdsorganisation) konventioner etc.

Frederikshavn Kommune er miljømæssig tilsynsmyndighed.

A/S Sæby Fiske-Industri udarbejder et grønt regnskab.

Aktiviteter

Det er selskabets politik at anvende fisk fanget under bæredygtigt fiskeri (MSC Fiskeri).

Selskabet og dets fiskeleverandører er MSC auditerede.

A/S Sæby Fiske-Industri ønsker at leve op til de strengeste krav på markedet i forhold til fødevarerikkerhed og kvalitetsstyring. Dette gøres ved at være certificeret efter IFS International Food Standard og BRC

Ledelsesberetning

Global Standards (globalt sikkerheds- og kvalitetscertificeringsprogram); samt løbende blive auditeret af de mest krævende detailhandelskæder i Europa.

Medarbejdernes sikkerhed såvel fysisk som psykisk varetages af arbejdsmiljøudvalget og samarbejdsudvalget. Selskabet er ikke certificeret i arbejdsmiljøet; men har i forbindelse med SEDEX forpligtiget sig til at overholde helt konkrete ILO anvisninger som bl.a. omfatter arbejdstid, lønforhold, børnearbejde etc.

Redegørelse for kønsmæssig sammensætning

I 2013 fastsatte virksomheden et mål om minimum et kvindeligt medlem i bestyrelsen i 2017. Den rette person er endnu ikke identificeret. Der sidder nu et kvindeligt bestyrelsesmedlem i Vanggaard Fonden.

A/S Sæby Fiske-Industri har igangsat udarbejdelsen af en ligestillingspolitik gældende for samtlige ledelsesniveauer i virksomheden, som skal sikre en mere kønsneutral fordeling af mellemliderposterne.

Ledelsesberetning

Moderfondens formål

Erhvervsmæssig formål

Moderfondens hovedformål er investering i Aktieselskabet Sæby Fiske-Industri.

Aktiviteten i Aktieselskabet Sæby Fiske-Industri er produktion og markedsføring af makrelkonserves samt biprodukter.

Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2016 udviser et overskud på DKK 7.642.831, og koncernens balance pr. 31. december 2016 udviser en egenkapital på DKK 225.903.949.

Uddelinger

Der er i året uddelt DKK 283.391 (2015 DKK 237.381), der efter fondens formål er fordelt således på hovedkategorier:

	<u>2016</u> DKK	<u>2015</u> DKK
Uddelinger	<u>283.391</u>	<u>237.381</u>
Uddelinger i alt	<u>283.391</u>	<u>237.381</u>
Der er i året henlagt følgende til uddelingsrammen	<u>300.000</u>	<u>250.000</u>

Ledelsesberetning

Redegørelse for god Fondsledelse

Bestyrelsen følger anbefalingerne for god fondsledelse i overensstemmelse med fondsstifterens vilje, vedtægterne og den til enhver tid gældende lovgivning.

	Bestyrelses-medlem 1	Bestyrelses-medlem 2	Bestyrelses-medlem 3	Bestyrelses-medlem 4	Bestyrelses-medlem 5	Bestyrelses-medlem 6
Stilling	Formand i fondsbestyrelsen					
Navn	Christian Vanggaard	Hans Jørgen Kaptain	Jens Ole Jensen	Lars Martin Kaupang	Birgit Stenbak Hansen	Leif Stiholt
Alder	91	71	73	64	50	71
Køn	M	M	M	M	K	M
Indtrådt i bestyrelsen den	1984	1984	2014	2012	2016	2017
Genvalg har fundet sted	Ikke relevant	Ja	Ja	Ja	Nej	Nej
Udløb af valg-periode	Livstid	2020	2018	2020	2017	2021
Medlemmets særlige kompetencer	Fondsstifter	Jura	Finansiering, regnskabs- og økonomistyring	Bestyrelsesarbejde	Bestyrelsesarbejde	Bestyrelsesarbejde
Øvrige ledelseshverv	-	-	-	-	-	-
Udpeget af myndigheder/tilsyn	Nej	Danske Advokater	Udpeget af Nordjyske Bank	Nej	Byråd	Nej
Anses medlemmet for uafhængigt	Nej, udpeget af stifter	Nej, længerevarende medlemskab af bestyrelsen	Ja	Ja	Ja	Ja

Redegørelse for uddelingspolitik

Fonden skal primært støtte Aktieselskabet Sæby Fiske-Industri. Sekundært kan fonden støtte almennyttige formål/aktiviteter fortrinsvis i Region Nordjylland med maksimalt DKK 500.000 pr. år.

Forventet udvikling

Det forventes, at fondens erhvervmæssige resultat for 2017 vil ligge over niveau med resultatet for 2016.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Moderfond	
		2016 DKK	2015 DKK	2016 DKK	2015 DKK
Nettoomsætning	1	395.509.454	431.747.838	2.023.052	1.267.927
Ændring i lagre af færdigvarer, varer under fremstilling og handelsvarer		-26.813.649	19.533.153	0	0
Andre driftsindtægter		386.129	0	386.129	0
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		-227.085.272	-288.704.453	0	0
Andre eksterne omkostninger		-35.550.356	-37.169.189	-747.435	-674.304
Bruttoresultat		106.446.306	125.407.349	1.661.746	593.623
Personaleomkostninger	2	-86.496.906	-88.572.518	-120.000	-90.000
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	3	-15.865.827	-16.252.197	-67.315	-67.315
Andre driftsomkostninger		164.271	78.525	0	0
Resultat før finansielle poster		4.247.844	20.661.159	1.474.431	436.308
Finansielle indtægter	4	13.457.767	5.636.022	1.705.350	277.595
Finansielle omkostninger	5	-8.028.333	-9.893.193	-1.099.177	-1.192.266
Resultat før skat		9.677.278	16.403.988	2.080.604	-478.363
Skat af årets resultat	6	-2.034.447	-4.988.812	-394.302	119.702
Årets resultat		7.642.831	11.415.176	1.686.302	-358.661

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Udmøntede uddelinger	283.391	237.381	283.391	237.381
Regulering af uddelingsrammen	16.609	12.619	16.609	12.619
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	266.083	510.200	0	0
Overført resultat	7.076.748	10.654.976	1.386.302	-608.661
	7.642.831	11.415.176	1.686.302	-358.661

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Moderfond	
		2016 DKK	2015 DKK	2016 DKK	2015 DKK
Grunde og bygninger		275.331.420	138.800.395	44.120.529	46.240.935
Produktionsanlæg og maskiner		105.694.972	48.275.420	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.408.397	1.671.489	0	0
Forudbetaling for materielle anlægsaktiver		11.571.128	102.076.186	0	0
Materielle anlægsaktiver	7	394.005.917	290.823.490	44.120.529	46.240.935
Kapitalandel i dattervirksomhed	8	0	0	50.749.479	50.749.479
Andre værdipapirer og kapitalandele	9	5.000	5.000	0	0
Finansielle anlægsaktiver		5.000	5.000	50.749.479	50.749.479
Anlægsaktiver		394.010.917	290.828.490	94.870.008	96.990.414
Varebeholdninger	10	196.930.280	188.416.010	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		84.941.075	75.013.408	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	950.779	673.461
Andre tilgodehavender		6.302.633	10.107.590	170.891	181.208
Udskudt skatteaktiv	11	34.724	140.452	34.724	140.452
Selskabsskat		880	645.256	0	94.094
Tilgodehavender		91.279.312	85.906.706	1.156.394	1.089.215
Værdipapirer		133.150.530	131.289.063	22.773.769	23.737.923
Likvide beholdninger		42.555	3.858.258	14.384	88.876
Omsætningsaktiver		421.402.677	409.470.037	23.944.547	24.916.014
Aktiver		815.413.594	700.298.527	118.814.555	121.906.428

Balance 31. december

Passiver

	Note	Koncern		Moderfond	
		2016 DKK	2015 DKK	2016 DKK	2015 DKK
Grundkapital		14.696.400	14.696.400	14.696.400	14.696.400
Uddelingsrammen		329.228	312.619	329.228	312.619
Overført resultat		201.157.583	194.080.839	43.865.744	42.479.444
Egenkapital henført til kapitalejere af moderselskabet		216.183.211	209.089.858	58.891.372	57.488.463
Minoritetsinteresser		9.720.738	9.158.555	0	0
Egenkapital		225.903.949	218.248.413	58.891.372	57.488.463
Hensættelse til udskudt skat	11	17.474.918	15.834.773	0	0
Hensat til senere uddeling		31.000	66.000	31.000	66.000
Hensatte forpligtelser		17.505.918	15.900.773	31.000	66.000
Gæld til realkreditinstitutter		187.445.988	129.176.484	23.227.252	25.673.214
Kreditinstitutter		25.824.612	26.416.000	25.824.612	26.416.000
Langfristede gældsforpligtelser	12	213.270.600	155.592.484	49.051.864	52.089.214
Gæld til realkreditinstitutter	12	17.803.115	12.199.738	743.941	715.267
Kreditinstitutter	12	248.038.595	199.745.451	6.446.577	6.264.513
Leverandører af varer og tjenesteydelser		15.660.540	20.018.806	0	0
Selskabsskat		163.966	0	163.966	0
Anden gæld		75.277.501	76.301.309	3.485.835	5.282.971
Periodeafgrænsningsposter	13	1.789.410	2.291.553	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser		358.733.127	310.556.857	10.840.319	12.262.751
Gældsforpligtelser		572.003.727	466.149.341	59.892.183	64.351.965
Passiver		815.413.594	700.298.527	118.814.555	121.906.428
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	16				
Nærtstående parter	17				
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor	18				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Grundkapital	Uddelings- rammen	Overført resultat	Egenkapital ekskl. minori-		I alt
				tets- interesser	Minoritets- interesser	
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	14.696.400	312.619	194.080.835	209.089.854	9.424.638	218.514.492
Kontant kapitalforhøjelse	0	0	0	0	296.100	296.100
Betalt ordinært udbytte	0	-283.391	0	-283.391	0	-283.391
Årets resultat	0	300.000	7.076.748	7.376.748	0	7.376.748
Egenkapital 31. december	14.696.400	329.228	201.157.583	216.183.211	9.720.738	225.903.949

Moderfond

	Grundkapital	Uddelings- rammen	Overført resultat	Egenkapital ekskl. minori-		I alt
				tets- interesser	Minoritets- interesser	
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	14.696.400	312.619	42.479.442	57.488.461	0	57.488.461
Betalt ordinært udbytte	0	-283.391	0	-283.391	0	-283.391
Årets resultat	0	300.000	1.386.302	1.686.302	0	1.686.302
Egenkapital 31. december	14.696.400	329.228	43.865.744	58.891.372	0	58.891.372

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Moderfond	
		2016 DKK	2015 DKK	2016 DKK	2015 DKK
Årets resultat		7.376.748	10.904.976	1.686.302	-358.661
Reguleringer	14	12.312.912	25.931.857	-530.685	862.284
Ændring i driftskapital	15	-20.581.343	-13.895.691	-2.099.137	-2.494.304
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		-891.683	22.941.142	-943.520	-1.990.681
Renteindbetalinger og lignende		12.502.502	5.613.326	724.940	277.595
Renteudbetalinger og lignende		-6.709.195	-9.298.201	-1.088.653	-597.273
Pengestrømme fra ordinær drift		4.901.624	19.256.267	-1.307.233	-2.310.359
Betalt selskabsskat		519.768	-3.586.290	-30.514	148.392
Pengestrømme fra driftsaktivitet		5.421.392	15.669.977	-1.337.747	-2.161.967
Køb af materielle anlægsaktiver		-121.123.465	-122.049.527	0	-27.287.440
Salg af materielle anlægsaktiver		2.499.220	0	2.439.220	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-118.624.245	-122.049.527	2.439.220	-27.287.440
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-16.187.668	-11.425.649	-2.417.288	-370.788
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-591.389	-1	-591.389	0
Optagelse af gæld til realkreditinstitutter		78.751.935	18.108.000	0	18.108.000
Optagelse af gæld til kreditinstitutter		0	27.500.000	0	27.500.000
Minoritetsinteresser		296.100	0	0	0
Udmøntede uddelinger		-283.391	-237.384	-283.391	-237.384
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		61.985.587	33.944.966	-3.292.068	44.999.828
Ændring i likvider		-51.217.266	-72.434.584	-2.190.595	15.550.421
Likvider 1. januar		-63.514.129	9.515.448	18.646.286	3.690.858
Kursregulering omsætningsværdipapirer		969.885	-594.993	969.885	-594.993
Likvider 31. december		-113.761.510	-63.514.129	17.425.576	18.646.286

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2016	2015	2016	2015
		DKK	DKK	DKK	DKK
Likvider specificeres således:					
Likvide beholdninger		42.555	3.858.258	14.384	88.876
Værdipapirer		133.150.530	131.289.063	22.773.769	23.737.923
Kassekredit		-246.954.595	-198.661.450	-5.362.577	-5.180.513
Likvider 31. december		-113.761.510	-63.514.129	17.425.576	18.646.286

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderfond	
	2016 DKK	2015 DKK	2016 DKK	2015 DKK
1 Nettoomsætning				
Geografiske markeder				
Indland	84.702.128	105.969.823	2.023.052	1.267.927
Eksport	310.807.326	325.778.015	0	0
	395.509.454	431.747.838	2.023.052	1.267.927
2 Personaleomkostninger				
Lønninger	77.142.032	79.142.320	120.000	90.000
Pensioner	6.321.561	6.437.503	0	0
Andre omkostninger til social sikring	1.789.995	1.780.981	0	0
Andre personaleomkostninger	1.243.318	1.211.714	0	0
	86.496.906	88.572.518	120.000	90.000
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse	2.811.388	2.692.779	120.000	90.000
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	201	207	0	0

Navn	Bestyr. medlem 1	Bestyr. medlem 2	Bestyr. medlem 3	Bestyr. medlem 4	Bestyr. medlem 5	Bestyr. medlem 6	I alt
Bestyrelseshonorar fra Vanggaard Fonden	0	30.000	30.000	30.000	30.000	0	120.000
Bestyrelseshonorar fra A/S Sæby Fiske-Industri	0	60.000	0	0	0	60.000	120.000
I alt	0	90.000	30.000	30.000	30.000	60.000	240.000

3 Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver

Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	15.865.827	16.252.197	67.315	67.315
	15.865.827	16.252.197	67.315	67.315

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderfond	
	2016 DKK	2015 DKK	2016 DKK	2015 DKK
4 Finansielle indtægter				
Indtægter fra værdipapirer, der er anlægsaktiver	4.000	2.500	0	0
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	0	0	3.291	21.217
Andre finansielle indtægter	13.453.767	5.633.522	1.702.059	256.378
	13.457.767	5.636.022	1.705.350	277.595
5 Finansielle omkostninger				
Andre finansielle omkostninger	8.028.333	9.893.193	1.099.177	1.192.266
	8.028.333	9.893.193	1.099.177	1.192.266
6 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	288.574	3.434.243	288.574	0
Årets udskudte skat	1.745.873	1.568.975	105.728	-105.296
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	-14.406	0	-14.406
	2.034.447	4.988.812	394.302	-119.702

Noter til årsregnskabet

7 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Grunde og bygninger	Produktionsan- læg og maski- ner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Forudbetaling for materielle anlægsaktiver	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	357.123.006	375.330.472	2.535.203	102.076.186	837.064.867
Tilgang i årets løb	145.429.134	66.577.765	0	2.571.040	214.577.939
Afgang i årets løb	-2.053.091	-4.794.632	-326.729	-93.076.098	-100.250.550
Kostpris 31. december	<u>500.499.049</u>	<u>437.113.605</u>	<u>2.208.474</u>	<u>11.571.128</u>	<u>951.392.256</u>
Opskrivninger 1. januar	<u>4.143.308</u>	<u>7.973.350</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>12.116.658</u>
Opskrivninger 31. december	<u>4.143.308</u>	<u>7.973.350</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>12.116.658</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	222.465.920	335.028.400	863.715	0	558.358.035
Årets afskrivninger	6.845.017	9.158.215	224.972	0	16.228.204
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	<u>0</u>	<u>-4.794.632</u>	<u>-288.610</u>	<u>0</u>	<u>-5.083.242</u>
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>229.310.937</u>	<u>339.391.983</u>	<u>800.077</u>	<u>0</u>	<u>569.502.997</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>275.331.420</u>	<u>105.694.972</u>	<u>1.408.397</u>	<u>11.571.128</u>	<u>394.005.917</u>

Moderfond

	Grunde og bygninger	I alt
	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	46.650.327	46.650.327
Afgang i årets løb	<u>-2.053.091</u>	<u>-2.053.091</u>
Kostpris 31. december	<u>44.597.236</u>	<u>44.597.236</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	409.392	409.392
Årets afskrivninger	<u>67.315</u>	<u>67.315</u>
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>476.707</u>	<u>476.707</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>44.120.529</u>	<u>44.120.529</u>

Noter til årsregnskabet

	Moderfond	
	2016 DKK	2015 DKK
8 Kapitalandel i dattervirksomhed		
Kostpris 1. januar	50.749.479	50.749.479
Tilgang i årets løb	0	0
Afgang i årets løb	0	0
Kostpris 31. december	<u>50.749.479</u>	<u>50.749.479</u>
Værdireguleringer 1. januar	0	0
Værdireguleringer 31. december	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>50.749.479</u>	<u>50.749.479</u>

Kapitalandel i dattervirksomhed specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Aktieselskabet Sæby Fiske- Industri	Sæby	30.042.000	96%	217.762.055	5.956.528

9 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Koncern
	Andre værdipa- pirer og kapital- andele DKK
Kostpris 1. januar	<u>5.000</u>
Kostpris 31. december	<u>5.000</u>
Opskrivninger 1. januar	<u>0</u>
Opskrivninger 31. december	<u>0</u>
Nedskrivninger 1. januar	<u>0</u>
Nedskrivninger 31. december	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>5.000</u>

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderfond	
	2016 DKK	2015 DKK	2016 DKK	2015 DKK
10 Varebeholdninger				
Råvarer og hjælpematerialer	168.662.449	131.616.572	0	0
Færdigvarer og handelsvarer	28.267.831	55.081.480	0	0
Forudbetaling for varer	0	1.717.958	0	0
	196.930.280	188.416.010	0	0
11 Hensættelse til udskudt skat				
Materielle anlægsaktiver	20.521.205	16.366.954	13.295	13.332
Låneomkostninger	-469.525	-215.568	-48.019	-60.591
Regnskabsmæssige periodeafgrænsningsposter	-284.148	-363.872	0	0
Skattemæssigt underskud til fremførsel	-2.327.338	-93.193	0	-93.193
Overført til udskudt skatteaktiv	34.724	140.452	34.724	140.452
	17.474.918	15.834.773	0	0
Udskudt skatteaktiv				
Opgjort skatteaktiv	34.724	140.452	34.724	140.452
Regnskabsmæssig værdi	34.724	140.452	34.724	140.452

Noter til årsregnskabet

12 Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	Koncern		Moderfond	
	2016 DKK	2015 DKK	2016 DKK	2015 DKK
Gæld til realkreditinstitutter				
Efter 5 år	116.569.709	80.006.923	20.783.027	22.680.454
Mellem 1 og 5 år	70.876.279	49.169.561	2.444.225	2.992.760
Langfristet del	187.445.988	129.176.484	23.227.252	25.673.214
Inden for 1 år	17.803.115	12.199.738	743.941	715.267
	205.249.103	141.376.222	23.971.193	26.388.481
Kreditinstitutter				
Efter 5 år	21.500.000	22.080.000	21.500.000	22.080.000
Mellem 1 og 5 år	4.324.612	4.336.000	4.324.612	4.336.000
Langfristet del	25.824.612	26.416.000	25.824.612	26.416.000
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	248.038.595	199.745.451	6.446.577	6.264.513
	273.863.207	226.161.451	32.271.189	32.680.513

13 Periodeafgrænsningsposter

Investeringstilskud, Egnsudvikling og Fiskeriministeriet m.v	4.121.614	17.545.665	0	0
Indtægtsført tidligere år	-1.969.825	-13.828.950	0	0
Indtægtsført i året	-362.379	-1.425.162	0	0
	1.789.410	2.291.553	0	0

Koncernen har inden for de seneste 5 år modtaget TDKK 0 i tilskud, hvoraf TDKK 0 kan kræves tilbagebetalt såfremt tilskudsbetingelserne ikke opfyldes.

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderfond	
	2016 DKK	2015 DKK	2016 DKK	2015 DKK
14 Pengestrømsopgørelse - reguleringer				
Finansielle indtægter	-13.457.767	-5.636.022	-1.705.350	-277.595
Finansielle omkostninger	8.028.333	9.893.193	1.099.177	1.192.266
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	15.441.816	16.175.674	-318.814	67.315
Skat af årets resultat	2.034.447	4.988.812	394.302	-119.702
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	266.083	510.200	0	0
	12.312.912	25.931.857	-530.685	862.284
15 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital				
Ændring i varebeholdninger	-8.514.270	-8.632.691	0	0
Ændring i tilgodehavender	-6.147.855	-8.547.300	-267.001	315.240
Ændring i andre hensatte forpligtelser	-35.000	43.000	-35.000	43.000
Ændring i leverandører m.v.	-5.884.218	3.241.300	-1.797.136	-2.852.544
	-20.581.343	-13.895.691	-2.099.137	-2.494.304
16 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser				
Pant og sikkerhedsstillelse				
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:				
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	274.451.029	136.314.511	44.120.529	46.240.935
Produktionsanlæg og maskiner med en regnskabsmæssig værdi på	105.694.971	48.275.420	0	0
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for mellemværende med Nordjyske Bank og Handelsbanken:				
Værdipapirer	133.155.530	131.289.063	22.773.769	23.737.922

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderfond	
	2016	2015	2016	2015
	DKK	DKK	DKK	DKK
16 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)				
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for Nordjyske Bank: Ejerpantebreve på i alt TDKK 23.650, der giver pant i grunde og bygninger, samt øvrige materielle anlægsaktiver til en samlet regnskabsmæssig værdi af	25.234.349	27.287.440	25.234.349	27.287.440
Leje- og leasingforpligtelser				
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:				
Inden for 1 år	362.000	359.000	0	0
Mellem 1 og 5 år	126.000	484.000	0	0
	488.000	843.000	0	0

17 Nærtstående parter

Fonden har i årets løb indhentet juridisk assistance hos advokatfirmaet Hjulmand & Kaptain for TDKK 42. Fonden har betalt renter og afdrag på gæld til Lars Martin Kaupang på TDKK 2.427, vedrørende køb af aktier i Aktieselskabet Sæby Fiske-Industri fra Pia Vanggaard. Fonden har optaget lån hos Christian Vanggaard på TDKK 500. Fonden har modtaget TDKK 277 i renter og afdrag fra Aktieselskabet Sæby Fiske-Industri på den løbende mellemregning, forrentningen af mellemregning sker på markedsmæssige vilkår.

Herudover har der ikke i årets løb – bortset fra normal ledelsesvederlag – været gennemført transaktioner med bestyrelse, ledende medarbejdere eller andre nærtstående parter.

Koncernen har i årets løb indhentet juridisk assistance hos advokatfirmaet Hjulmand & Kaptain for TDKK 189. Koncernen har indkøbt og betalt for varer hos Fynbo Foods A/S for TDKK 336 (bestyrelsesmedlem). Der har ikke, ud over det anførte under moderfonden, været gennemført transaktioner med nærtstående parter.

Herudover har der ikke i årets løb – bortset fra normal ledelsesvederlag – været gennemført transaktioner med bestyrelse, ledende medarbejdere eller andre nærtstående parter.

Herudover har der ikke i årets løb, bortset fra koncerninterne transaktioner og normalt ledelsesvederlag, været gennemført transaktioner med bestyrelse, direktion, ledende medarbejdere, væsentlige aktionærer, tilknyttede virksomheder eller andre nærtstående parter.

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderfond	
	2016	2015	2016	2015
	DKK	DKK	DKK	DKK
18 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor				
Revisionshonorar til				
PricewaterhouseCoopers	179.000	174.700	21.000	20.200
Skatterådgivning	32.500	36.500	9.000	14.000
Andre ydelser	106.600	97.300	26.800	19.300
	318.100	308.500	56.800	53.500

Noter, regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Vanggaard Fonden for 2016 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Koncern- og årsregnskab for 2016 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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 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. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderfonden Vanggaard Fonden samt virksomheder, hvori moderfonden direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderfonden gennem aktiebesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

Moderfondens kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udlignes med moderfondens andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

Noter, regnskabspraksis

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser udgør en andel af koncernens samlede egenkapital. Årets resultat fordeles i resultatdisponeringen på den del, som kan henføres til minoriteterne og den del, som kan henføres til modervirksomhedens kapitalejere. Minoritetsinteresser indregnes til den regnskabsmæssige værdi af de overtagne aktiver og forpligtelser på tidspunktet for erhvervelse af dattervirksomheder.

Ved efterfølgende ændringer i minoritetsinteresser, hvor koncernen bevarer kontrollen med dattervirksomheden indregnes vederlaget direkte på egenkapitalen.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Segmentoplysning om nettoomsætning

Oplysninger om aktiviteter og geografiske markeder er baseret på koncernens afkast og risici samt ud fra den interne økonomistyring. Koncernens aktiviteter anses som det primære segmentområde.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå koncernen.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning.

Noter, regnskabspraksis

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder indirekte produktionsomkostninger og omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger bortset fra produktionslønninger.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver.

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes hovedaktivitet.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede valutakursreguleringer, kursregulering på værdipapirer, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i 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.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger måles ved anskaffelse til kostpris omfattende anskaffelsespris inkl. købsomkostninger. Kostprisen for egne opførte ejendomme omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen, herunder købsomkostninger og indirekte omkostninger til lønforbrug, materialer, komponenter og underleverandører indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Øvrige materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris med tillæg af opskrivninger og reduceret med eventuel

Noter, regnskabspraksis

restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Produktionsbygninger	25 år
Bygninger - udlejet til erhvervsmæssig formål	25 år
Produktionsanlæg og maskiner	10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5-10 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 12.900 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealisationseværdi, hvis denne er lavere.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer og direkte løn med tillæg af indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealisationseværdi, hvilket her svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Noter, regnskabspraksis

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når koncernen som følge af en begivenhed indtruffet senest på balancedagen har en retslig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.

Noter, regnskabspraksis

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

Uddelinger

Udbetalte uddelinger

Uddelinger, som i overensstemmelse med fondens formål er vedtagne og udbetalte på balancedagen fragår egenkapitalen via resultatdisponeringen.

Uddelingsrammen

På bestyrelsesmødet, hvor godkendelse af årsregnskabet sker, beslutter bestyrelsen en beløbsramme, som forventes uddelt. Dette beløb overføres fra de frie reserver til uddelingsrammen. I takt med, at uddelingerne bliver kundgjort over for modtager, udbetales beløbene, eller de overføres til gæld eller undtagelsesvis til hensættelser vedrørende uddelinger.

Hensættelser vedrørende uddelinger

For uddelinger, som er meddelt modtager, og som er betinget af én eller flere begivenheders opfyldelse hos modtager, kan forpligtelsen være usikker med hensyn til beløbsstørrelse eller forfaldstidspunkt. Disse poster indregnes i hensættelser vedrørende uddelinger.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens og moderselskabets pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt koncernens og moderselskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

Der er ikke udarbejdet pengestrømsopgørelse for moderselskabet, idet moderselskabets pengestrømme er indeholdt i pengestrømsopgørelsen for koncernen.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfri-

Noter, regnskabspraksis

stede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger", "Værdipapirer" under omsætningsaktiver og "Kassekreditter". "Værdipapirer" består af kortfristede værdipapirer med ubetydelig risiko for værdiændringer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttofortjeneste} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Overskudsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$