
Vanggaard Fonden

Gyldendalsvej 2-4, 9300 Sæby

Årsrapport for 2017

CVR-nr. 11 71 36 45

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på fondens besty-
relsesmøde den 31/5 2018

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 18

Balance 31. december 19

Egenkapitalopgørelse 21

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 22

Noter til årsregnskabet 24

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 for Vanggaard Fonden.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af fondens og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af fondens og koncernens aktiviteter og pengestrømme for 2017.

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

Sæby, den 31. maj 2018

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 koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af koncernens og fondens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Vanggaard Fonden for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som fonden ("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 koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Ledelsens ansvar for regnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Ved udarbejdelsen af regnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og fondens evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller fonden, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en 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 koncernens og fondens interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og fondens evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og fonden ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan

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 2018

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Marianne Fog Jørgensen

statsautoriseret revisor

mne21405

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				
	2017	2016	2015	2014	2013
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Nettoomsætning	302.321	395.509	431.748	434.278	441.387
Bruttofortjeneste	64.536	106.446	125.407	91.450	142.702
Resultat af ordinær primær drift	-34.801	3.697	20.583	-5.082	50.185
Resultat før finansielle poster	-34.107	4.248	20.661	-1.843	50.194
Resultat af finansielle poster	-606	5.429	-4.257	6.222	-3.009
Årets resultat	-27.023	7.643	11.415	3.387	35.910
Balance					
Balancesum	770.485	815.378	700.299	556.203	538.993
Egenkapital	198.906	225.904	218.248	198.422	195.305
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	32.481	5.421	15.670	63.795	41.640
- investeringsaktivitet	-48.987	-118.624	-122.050	-27.045	-13.042
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-49.432	-121.123	-122.050	-27.045	-13.063
- finansieringsaktivitet	-15.543	61.986	33.945	19.278	108.676
Årets forskydning i likvider	-32.049	-51.217	-72.435	56.028	137.274
Antal medarbejdere	182	201	207	183	173
Nøgletal i %					
Bruttomargin	21,3%	26,9%	29,0%	21,1%	32,3%
Overskudsgrad	-11,3%	1,1%	4,8%	-0,4%	11,4%
Afkastningsgrad	-4,4%	0,5%	3,0%	-0,3%	9,3%
Soliditetsgrad	25,8%	27,7%	31,2%	35,7%	36,2%
Forrentning af egenkapital	-12,7%	3,4%	5,5%	1,7%	20,2%

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				
	2017	2016	2015	2014	2013
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Nettoomsætning	2.014	2.023	1.268	704	848
Bruttofortjeneste	1.360	1.662	594	3.632	444
Resultat af ordinær primær drift	1.083	1.088	436	126	364
Resultat før finansielle poster	1.083	1.474	436	3.444	364
Resultat af finansielle poster	317	606	-915	6.326	-228
Årets resultat	1.122	1.686	-359	9.028	134
Balance					
Balancesum	114.829	118.815	121.906	77.326	76.488
Egenkapital	59.873	58.891	57.488	58.085	49.326
Pengestrømme					
- driftsaktivitet	-3.072	-1.338	-2.162	-7.198	663
- investeringsaktivitet	0	2.439	-27.287	22.254	0
heraf investering i materielle anlægsaktiver	0	0	-27.287	9.523	0
- finansieringsaktivitet	1.114	-3.292	45.000	-2.445	-733
Årets forskydning i likvider	-1.958	-2.191	15.551	12.611	-70
Nøgletal i %					
Bruttomargin	67,5%	82,2%	46,8%	515,9%	52,4%
Overskudsgrad	53,8%	72,9%	34,4%	489,2%	42,9%
Afkastningsgrad	0,9%	1,2%	0,4%	4,5%	0,5%
Soliditetsgrad	52,1%	49,6%	47,2%	75,1%	64,5%
Forrentning af egenkapital	1,9%	2,9%	-0,6%	16,8%	0,3%

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

Ledelsesberetning

Moderfondens formål

Erhvervs-mæssige 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 2017 udviser et underskud på DKK 27.023.058, og koncernens balance pr. 31. december 2017 udviser en egenkapital på DKK 198.906.315.

Uddelinger

Der er i årets løb uddelt DKK 140.601 (2016: DKK 283.391), der efter fondens formål er fordelt således på hovedkategorier:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	DKK	DKK
Uddelinger	<u>140.601</u>	<u>283.391</u>
Uddelinger i alt	<u>140.601</u>	<u>283.391</u>
Der er i året henlagt følgende til udelingsrammen	<u>500.000</u>	<u>300.000</u>
Uddelingsrammen er i regnskabsåret forøget med, netto	<u>170.772</u>	<u>16.609</u>

Redegørelse for god fondsledelse

Bestyrelsen for Vanggaard Fonden har forholdt sig til Komitéen for god Fondsledelses anbefalinger om god fondsledelse.

Vanggaard Fonden tilslutter sig anbefalingerne ud fra et ønske om at udøve god fondsledelse gennem principper, som sikrer størst mulig åbenhed og transparens og imødekommer derfor alle de anbefalinger, der er relevante for fonden og forklarer, hvorfor enkelte anbefalinger ikke følges.

I det følgende har bestyrelsen kommenteret på de enkelte anbefalinger fra Komitéen for god Fondsledelse.

Ledelsesberetning

Anbefaling	Fonden følger	Fonden følger ikke 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.	Bestyrelsen følger anbefalingen. Der er i forretningsordenen for bestyrelsen fastsat retningslinjer for, hvem der på fondens vegne kan og skal udtale sig til offentligheden.	
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.	Fonden følger anbefalingen	
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.	Fonden følger anbefalingen	
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	Fonden følger anbefalingen	

Ledelsesberetning

Anbefaling	Fonden følger	Fonden følger ikke Fonden forklarer
forsvarlig arbejdsdeling mellem formanden, næstformanden, den øvrige bestyrelse og en eventuel direktion.		
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.	Fonden følger anbefalingen. I henhold til bestyrelsens forretningsorden evalueres bestyrelsesarbejdet fast mindst en gang om året.	
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.	Fonden følger anbefalingen.	
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 uddelingserfaring, alder og køn.	Fonden følger anbefalingen. Fondens vedtægter fastsætter bestyrelsens sammensætning.	
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, 	Fonden følger anbefalingen.	

Ledelsesberetning

Anbefaling	Fonden følger	Fonden følger ikke Fonden forklarer
<ul style="list-style-type: none"> • 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 ledelseshverv, 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. 		
<p>2.3.5 Det anbefales, at flertallet af bestyrelsesmedlemmerne 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.</p>	<p>Fonden følger anbefalingen. Kun et af fondens bestyrelsesmedlemmer er med i datterselskabets bestyrelse.</p>	
<p>2.4 Uafhængighed</p>		
<p>2.4.1 Det anbefales, at en passende del af bestyrelsens medlemmer er uafhængige.</p> <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:</p> <ul style="list-style-type: none"> • er, eller inden for de seneste tre år har været, medlem af direktionen eller ledende medarbejder i fonden eller en væsentlig dattervirksomhed 	<p>Fonden følger anbefalingen.</p>	

Ledelsesberetning

Anbefaling	Fonden følger	Fonden følger ikke Fonden forklarer
<p>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.	Fonden følger anbefalingen. I henhold til fondens vedtægter punkt 5.5.2 udpeges bestyrelsesmedlemmerne for en periode på 4 år.	
2.5.2 Det anbefales, at der for medlemmerne af bestyrelsen fastsættes en aldersgrænse, som offentliggøres i ledelsesberetningen eller på fondens hjemmeside.		Fonden følger ikke anbefalingen. Bestyrelsen har ikke fastsat en aldersgrænse for bestyrelsens medlemmer.

Ledelsesberetning

Anbefaling	Fonden følger	Fonden følger ikke Fonden forklarer
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.	Fonden følger anbefalingen.	
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.	Fonden følger anbefalingen.	
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.	Fonden følger anbefalingen. Bestyrelsens medlemmer modtager vederlag.	
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.	Fonden følger anbefalingen.	

Oplysninger om bestyrelsens medlemmer

Vedrørende aflønning af bestyrelsen og direktionen henvises til note 2 .

Ledelsesberetning

	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	92	72	74	65	51	72
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	2021	2021
Medlemmets særlige kompetencer	Fondsstifter	Jura	Finansiering, regnskabs- og økonomistyring	Bestyrelsesarbejde	Bestyrelsesarbejde	Bestyrelsesarbejde
Øvrige ledelses-hverv	-	-	-	-	-	-
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 erhvervsmæssige resultat for 2018 vil ligge over niveau med resultatet for 2017.

Begivenheder efter balancedagen

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

Ledelsesberetning

Beretning fra Aktieselskabet Sæby Fiske-industri

Markedsoverblik

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

Udvikling i året

Omsætningen i 2017 har været DKK 300 mio. mod DKK 394 mio. sidste år. De væsentligste markeder har været Danmark og resten af EU.

Virksomheden har i gennemsnit haft 182 fuldtidsstillinger i 2017. Alle medarbejdere er bosat lokalt, og antallet af medarbejdere af anden etnisk oprindelse er cirka 18%.

Resultatopgørelsen for 2017 udviser et underskud på DKK 28,1 mio., og selskabets balance pr. 31. december 2017 udviser en egenkapital på DKK 190 mio.

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Resultatet for 2017 blev dårligere end det forventede. Der er tale om et utilfredsstillende resultat. Årsagen hertil har primært været en ekstraordinær hård konkurrence i et i forvejen stærkt konkurrencepræget marked med stor overkapacitet på produktionssiden samt negativ påvirkning af Brexit. Samtidig har selskabet ikke haft fornøden fokus på salg og udvikling af samme.

A/S Sæby-Fiske Industri traf i august måned 2017 aftale med den daværende direktør om fratræden. I december 2017 ansatte A/S Sæby Fiske-Industri en ny direktør, som har lang erfaring inden for fiskeindustrien, og samtidig erfaring inden for produktion af fiskekonserves.

Kapitalberedskabet

Kapitalberedskabet til brug for sæsonens indkøb af makrel i 4. kvartal 2018 er forhandlet på plads.

Særlige risici - driftsrisici og finansielle risici

A/S Sæby Fiske-Industri har indkøbt makrel til 2018 produktionen. Selskabet er dækket ind for de indeværende kontrakter, samt et bufferlager for optagelse af yderligere ordrer.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

A/S Sæby Fiske-Industri forventer i regnskabsåret 2018 en væsentlig stigende omsætning med et forventet EBITDA på DKK 35-40 mio. og et positivt resultat.

For at styrke sin markedsposition indenfor produktion af fiskekonserves har A/S Sæby Fiske-Industri købt den totale produktion af makrel-konserves fra Larsen Danish Seafood. Med dette opkøb, en betydelig styrkelse af ledelses- og salgsorganisationen samt med færdiggørelsen af en ny og topmoderne fabrik i Sæby, forventes det, at produktionen vil blive hævet væsentligt.

Ledelsesberetning

Det er besluttet, at A/S Sæby Fiske-Industri skal øge markedsspredningen til bl.a. oversøiske markeder samt at serviceringen af eksisterende samt nytilkomne kunder skal forbedres.

Som et led i denne proces, er der bl.a. pr. 1. februar 2018 ansat en ny salgschef med ekspertise indenfor fødevareindustri og detailhandel.

Forskning og udvikling

Der har i årets løb været udviklingsaktiviteter omkring biprodukterne.

Eksternt miljø

Beskrives i "Miljøreddegørelse 2017".

Vidensressourcer

På området for konservesfremstilling besidder A/S Sæby Fiske-Industri stadig en væsentlig og opdateret 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 2017 samt resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2017 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.

Ledelsesberetning

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 certificeret fiskeri).

Selskabet og dets fiskeleverandører er MSC certificerede.

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 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 2017 fastsatte virksomheden et mål om minimum et kvindeligt medlem i bestyrelsen i 2021. 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.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Moderfond	
		2017 DKK	2016 DKK	2017 DKK	2016 DKK
Nettoomsætning	1	302.321.461	395.509.454	2.013.578	2.023.052
Ændring i lagre af færdigvarer, varer under fremstilling og handelsvarer		11.497.393	-26.813.649	0	0
Andre driftsindtægter		0	386.129	0	386.129
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		-215.776.289	-227.085.272	0	0
Andre eksterne omkostninger		-33.506.434	-35.550.356	-653.376	-747.435
Bruttoresultat		64.536.131	106.446.306	1.360.202	1.661.746
Personaleomkostninger	2	-73.777.265	-86.496.906	-210.000	-120.000
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	3	-25.559.403	-15.865.827	-67.315	-67.315
Andre driftsomkostninger		693.666	164.271	0	0
Resultat før finansielle poster		-34.106.871	4.247.844	1.082.887	1.474.431
Finansielle indtægter	4	7.154.744	13.457.767	1.202.789	1.705.350
Finansielle omkostninger	5	-7.760.720	-8.028.333	-885.425	-1.099.177
Resultat før skat		-34.712.847	9.677.278	1.400.251	2.080.604
Skat af årets resultat	6	7.689.789	-2.034.447	-278.163	-394.302
Årets resultat		-27.023.058	7.642.831	1.122.088	1.686.302

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Udmøntede uddelinger	140.601	283.391	140.601	283.391
Regulering af uddelingsrammen	170.772	16.609	170.772	16.609
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	-1.277.746	266.083	0	0
Overført resultat	-26.056.685	7.076.748	810.715	1.386.302
	-27.023.058	7.642.831	1.122.088	1.686.302

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Moderfond	
		2017 DKK	2016 DKK	2017 DKK	2016 DKK
Grunde og bygninger		265.701.492	275.331.420	44.053.213	44.120.529
Produktionsanlæg og maskiner		109.640.245	105.694.972	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.195.140	1.408.397	0	0
Materielle anlægsaktiver under udførelse		41.255.313	11.571.128	0	0
Materielle anlægsaktiver	7	417.792.190	394.005.917	44.053.213	44.120.529
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		417.797.190	394.010.917	94.802.692	94.870.008
Varebeholdninger	10	173.930.702	196.930.280	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		52.580.618	84.941.075	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	1.985.976	950.779
Andre tilgodehavender		7.367.847	6.302.633	125.079	170.891
Udskudt skatteaktiv	11	0	0	30.747	34.724
Tilgodehavender		59.948.465	91.243.708	2.141.802	1.156.394
Værdipapirer		118.751.315	133.150.530	17.841.498	22.773.769
Likvide beholdninger		56.875	42.555	43.265	14.384
Omsætningsaktiver		352.687.357	421.367.073	20.026.565	23.944.547
Aktiver		770.484.547	815.377.990	114.829.257	118.814.555

Balance 31. december

Passiver

	Note	Koncern		Moderfond	
		2017 DKK	2016 DKK	2017 DKK	2016 DKK
Grundkapital		14.696.400	14.696.400	14.696.400	14.696.400
Uddelingsrammen		500.000	329.228	500.000	329.228
Overført resultat		175.100.898	201.157.583	44.676.459	43.865.744
Egenkapital henført til kapitalejere af moderselskabet		190.297.298	216.183.211	59.872.859	58.891.372
Minoritetsinteresser		8.609.017	9.720.738	0	0
Egenkapital		198.906.315	225.903.949	59.872.859	58.891.372
Hensættelse til udskudt skat	11	9.476.219	17.440.194	0	0
Hensat til senere uddeling		25.000	31.000	25.000	31.000
Hensatte forpligtelser		9.501.219	17.471.194	25.000	31.000
Gæld til realkreditinstitutter		169.809.967	187.445.988	22.470.794	23.227.252
Kreditinstitutter		27.713.856	25.824.612	27.713.856	25.824.612
Langfristede gældsforpligtelser	12	197.523.823	213.270.600	50.184.650	49.051.864
Gæld til realkreditinstitutter	12	17.877.585	17.803.115	761.978	743.941
Kreditinstitutter	12	265.187.536	248.038.595	2.985.957	6.446.577
Leverandører af varer og tjenesteydelser		19.117.165	15.660.540	0	0
Selskabsskat		158.086	163.086	158.966	163.966
Anden gæld		61.038.148	75.277.501	839.847	3.485.835
Periodeafgrænsningsposter		1.174.670	1.789.410	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser		364.553.190	358.732.247	4.746.748	10.840.319
Gældsforpligtelser		562.077.013	572.002.847	54.931.398	59.892.183
Passiver		770.484.547	815.377.990	114.829.257	118.814.555
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	16				
Nærtstående parter	17				
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor	18				
Anvendt regnskabspraksis	19				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Grundkapital	Uddelings- rammen	Overført resultat	Egenkapital ekskl. minori- tets- interesser	Minoritets- interesser	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	14.696.400	329.228	201.157.583	216.183.211	9.720.738	225.903.949
Kontant kapitalforhøjelse	0	0	0	0	166.025	166.025
Udmøntede uddelinger	0	-140.601	0	-140.601	0	-140.601
Årets resultat	0	311.373	-26.056.685	-25.745.312	-1.277.746	-27.023.058
Egenkapital 31. december	14.696.400	500.000	175.100.898	190.297.298	8.609.017	198.906.315

Moderfond

	Grundkapital	Uddelings- rammen	Overført resultat	Egenkapital ekskl. minori- tets- interesser	Minoritets- interesser	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	14.696.400	329.228	43.865.744	58.891.372	0	58.891.372
Udmøntede uddelinger	0	-140.601	0	-140.601	0	-140.601
Årets resultat	0	311.373	810.715	1.122.088	0	1.122.088
Egenkapital 31. december	14.696.400	500.000	44.676.459	59.872.859	0	59.872.859

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Moderfond	
		2017 DKK	2016 DKK	2017 DKK	2016 DKK
Årets resultat		-27.023.058	7.642.831	1.122.088	1.686.302
Reguleringer	14	18.116.586	12.046.829	28.114	-530.685
Ændring i driftskapital	15	42.784.966	-20.581.343	-3.641.372	-2.099.137
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		33.878.494	-891.683	-2.491.170	-943.520
Renteindbetalinger og lignende		6.642.093	12.502.502	583.751	724.940
Renteudbetalinger og lignende		-7.760.721	-6.709.195	-885.424	-1.088.653
Pengestrømme fra ordinær drift		32.759.866	4.901.624	-2.792.843	-1.307.233
Betalt selskabsskat		-279.186	519.768	-279.186	-30.514
Pengestrømme fra driftsaktivitet		32.480.680	5.421.392	-3.072.029	-1.337.747
Køb af materielle anlægsaktiver		-49.432.186	-121.123.465	0	0
Salg af materielle anlægsaktiver		445.515	2.499.220	0	2.439.220
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-48.986.671	-118.624.245	0	2.439.220
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-17.561.552	-16.187.668	-738.422	-2.417.288
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		1.993.245	-591.389	1.993.244	-591.389
Optagelse af gæld til realkreditinstitutter		0	78.751.935	0	0
Kontant kapitalforhøjelse, minoritetsinteresser		166.025	296.100	0	0
Udmøntede uddelinger		-140.601	-283.391	-140.601	-283.391
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-15.542.883	61.985.587	1.114.221	-3.292.068
Ændring i likvider		-32.048.874	-51.217.266	-1.957.808	-2.190.595
Likvider 1. januar		-113.761.510	-63.514.129	17.425.576	18.646.286
Kursregulering omsætningsværdipapirer		619.038	969.885	619.038	969.885
Likvider 31. december		-145.191.346	-113.761.510	16.086.806	17.425.576

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2017	2016	2017	2016
		DKK	DKK	DKK	DKK
Likvider specificeres således:					
Likvide beholdninger		56.875	42.555	43.265	14.384
Værdipapirer		118.751.315	133.150.530	17.841.498	22.773.769
Kassekredit		-263.999.536	-246.954.595	-1.797.957	-5.362.577
Likvider 31. december		-145.191.346	-113.761.510	16.086.806	17.425.576

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderfond	
	2017 DKK	2016 DKK	2017 DKK	2016 DKK
1 Nettoomsætning				
Geografiske markeder				
Indland	70.795.562	84.702.128	2.013.578	2.023.052
Eksport	231.525.899	310.807.326	0	0
	302.321.461	395.509.454	2.013.578	2.023.052
2 Personaleomkostninger				
Lønninger	66.025.909	77.142.032	210.000	120.000
Pensioner	5.595.752	6.321.561	0	0
Andre omkostninger til social sikring	1.133.070	1.789.995	0	0
Andre personaleomkostninger	1.022.534	1.243.318	0	0
	73.777.265	86.496.906	210.000	120.000
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse	3.043.174	2.811.388	210.000	120.000
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	182	201	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	30.000	30.000	30.000	30.000	30.000	30.000	180.000
I alt	30.000	30.000	30.000	30.000	30.000	30.000	180.000

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderfond	
	2017 DKK	2016 DKK	2017 DKK	2016 DKK
3 Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver				
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	25.559.403	15.865.827	67.315	67.315
	25.559.403	15.865.827	67.315	67.315
4 Finansielle indtægter				
Indtægter fra værdipapirer, der er anlægsaktiver	4.000	4.000	0	0
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	0	0	17.164	3.291
Andre finansielle indtægter	7.150.744	13.453.767	1.185.625	1.702.059
	7.154.744	13.457.767	1.202.789	1.705.350
5 Finansielle omkostninger				
Andre finansielle omkostninger	7.760.720	8.028.333	885.425	1.099.177
	7.760.720	8.028.333	885.425	1.099.177
6 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	274.186	288.574	274.186	288.574
Årets udskudte skat	-7.963.975	1.745.873	3.977	105.728
	-7.689.789	2.034.447	278.163	394.302

Noter til årsregnskabet

7 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Grunde og bygninger DKK	Produktionsan- læg og maski- ner DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK	Materielle anlægsaktiver under udførelse DKK	I alt DKK
Kostpris 1. januar	500.499.049	437.113.604	2.208.474	11.571.128	951.392.255
Tilgang i årets løb	526.757	19.562.827	0	41.255.313	61.344.897
Afgang i årets løb	0	-4.177.678	-300.000	-11.571.128	-16.048.806
Kostpris 31. december	<u>501.025.806</u>	<u>452.498.753</u>	<u>1.908.474</u>	<u>41.255.313</u>	<u>996.688.346</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	229.310.937	339.391.983	800.077	0	569.502.997
Årets afskrivninger	10.156.685	15.531.043	213.257	0	25.900.985
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-4.091.168	-300.000	0	-4.391.168
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>239.467.622</u>	<u>350.831.858</u>	<u>713.334</u>	<u>0</u>	<u>591.012.814</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>265.701.492</u>	<u>109.640.245</u>	<u>1.195.140</u>	<u>41.255.313</u>	<u>417.792.190</u>

Moderfond

	Grunde og bygninger DKK	I alt DKK
Kostpris 1. januar	<u>44.597.235</u>	<u>44.597.235</u>
Kostpris 31. december	<u>44.597.235</u>	<u>44.597.235</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	476.707	476.707
Årets afskrivninger	<u>67.315</u>	<u>67.315</u>
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>544.022</u>	<u>544.022</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>44.053.213</u>	<u>44.053.213</u>

Noter til årsregnskabet

	Moderfond	
	2017 DKK	2016 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	<u>0</u>	<u>0</u>
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%	189.782.936	-28.145.145

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>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>5.000</u>

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderfond	
	2017 DKK	2016 DKK	2017 DKK	2016 DKK
10 Varebeholdninger				
Råvarer og hjælpematerialer	134.965.478	168.662.449	0	0
Færdigvarer og handelsvarer	38.965.224	28.267.831	0	0
	173.930.702	196.930.280	0	0
11 Hensættelse til udskudt skat				
Materielle anlægsaktiver	21.982.150	20.521.205	13.259	13.295
Låneomkostninger	-413.590	-469.525	-44.006	-48.019
Regnskabsmæssige periodeafgrænsningsposter	-209.000	-284.148	0	0
Skattemæssigt underskud til fremførsel	-11.883.341	-2.327.338	0	0
Overført til udskudt skatteaktiv	0	0	30.747	34.724
	9.476.219	17.440.194	0	0
Udskudt skatteaktiv				
Opgjort skatteaktiv	0	0	30.747	34.724
Regnskabsmæssig værdi	0	0	30.747	34.724

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	
	2017 DKK	2016 DKK	2017 DKK	2016 DKK
Gæld til realkreditinstitutter				
Efter 5 år	98.705.950	116.569.709	19.961.295	20.783.027
Mellem 1 og 5 år	71.104.017	70.876.279	2.509.498	2.444.225
Langfristet del	169.809.967	187.445.988	22.470.793	23.227.252
Inden for 1 år	17.877.585	17.803.115	761.978	743.941
	187.687.552	205.249.103	23.232.771	23.971.193
Kreditinstitutter				
Efter 5 år	22.961.856	21.500.000	22.961.856	21.500.000
Mellem 1 og 5 år	4.752.000	4.324.612	4.752.000	4.324.612
Langfristet del	27.713.856	25.824.612	27.713.856	25.824.612
Inden for 1 år	1.188.000	1.084.000	1.188.000	1.084.000
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	263.999.536	246.954.595	1.797.957	5.362.577
Kortfristet del	265.187.536	248.038.595	2.985.957	6.446.577
	292.901.392	273.863.207	30.699.813	32.271.189

13 Periodeafgrænsningsposter

Investeringstilskud, Egnsudvikling og Fiskeriministeriet m.v	3.848.454	4.121.614	0	0
Indtægtsført tidligere år	-2.332.202	-1.969.825	0	0
Indtægtsført i året	-341.582	-362.379	0	0
	1.174.670	1.789.410	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	
	2017 DKK	2016 DKK	2017 DKK	2016 DKK
14 Pengestrømsopgørelse - reguleringer				
Finansielle indtægter	-7.154.744	-13.457.767	-1.202.789	-1.705.350
Finansielle omkostninger	7.760.720	8.028.333	885.425	1.099.177
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	25.200.399	15.441.816	67.315	-318.814
Skat af årets resultat	-7.689.789	2.034.447	278.163	394.302
	18.116.586	12.046.829	28.114	-530.685
15 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital				
Ændring i varebeholdninger	22.999.577	-8.514.270	0	0
Ændring i tilgodehavender	31.188.856	-6.147.855	-989.385	-267.001
Ændring i andre hensatte forpligtelser	-6.000	-35.000	-6.000	-35.000
Ændring i leverandører m.v.	-11.397.467	-5.884.218	-2.645.987	-1.797.136
	42.784.966	-20.581.343	-3.641.372	-2.099.137
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	261.292.590	274.451.029	42.130.590	44.120.529
Produktionsanlæg og maskiner med en regnskabsmæssig værdi på	109.640.246	105.694.971	0	0
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for mellemværende med Nordjyske Bank og Handelsbanken:				
Værdipapirer	118.571.314	133.155.530	17.841.498	22.773.769

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderfond	
	2017	2016	2017	2016
	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	25.234.349	25.234.349	25.234.349
Leje- og leasingforpligtelser				
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:				
Inden for 1 år	242.249	362.000	0	0
Mellem 1 og 5 år	226.803	126.000	0	0
	469.052	488.000	0	0

17 Nærtstående parter

Fonden har i årets løb indhentet juridisk assistance hos advokatfirmaet Hjulmand & Kaptain for TDKK 0. Fonden har betalt renter og afdrag på gæld til Lars Martin Kaupang på TDKK 2.206, vedrørende køb af aktier i Aktieselskabet Sæby Fiske-Industri fra Pia Vanggaard. Fonden har betalt renter og afdrag på gæld til Christian Vanggaard på TDKK 507. Den løbende mellemregning med Aktieselskabet Sæby Fiske-Industri er i året forøget med TDKK 1.036, 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 562. Koncernen har indkøbt og betalt for varer hos Fynbo Foods A/S for TDKK 253 (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	
	2017	2016	2017	2016
	DKK	DKK	DKK	DKK
18 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor				
Revisionshonorar til				
PricewaterhouseCoopers	182.500	179.000	21.500	21.000
Skatterådgivning	34.000	32.500	9.000	9.000
Andre ydelser	95.000	106.600	14.500	26.800
	311.500	318.100	45.000	56.800

Noter til årsregnskabet

19 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Vanggaard Fonden for 2017 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 2017 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

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 til årsregnskabet

19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

Leasing

Alle leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

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.

Noter til årsregnskabet

19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

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

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.

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 består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og 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.

Noter til årsregnskabet

19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 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 13.200 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 nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgsomkostninger. Nettorealiseringsværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

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 produktionsomkost-

Noter til årsregnskabet

19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

ninger 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 nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominal værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

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 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 eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

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 acontoskatte. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Noter til årsregnskabet

19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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.

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.

Noter til årsregnskabet

19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 langfristede 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	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$