
Vanggaard Fonden

Gyldendalsvej 2-4, 9300 Sæby

Årsrapport for 2018

CVR-nr. 11 71 36 45

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på fondens
bestyrelsesmøde den 29/5
2019

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 21

Balance 31. december 22

Egenkapitalopgørelse 24

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 25

Noter til årsregnskabet 27

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 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 2018 samt af resultatet af fondens og koncernens aktiviteter og pengestrømme for 2018.

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

Sæby, den 29. maj 2019

Bestyrelse

Christian Vanggaard
formand

Hans Clausen

Birgit Stenbak Hansen

Hans Jørgen Kaptain

Lars Martin Kaupang

Jens Ole Jensen

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 2018 samt af resultatet af koncernens og fondens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Vanggaard Fonden for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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 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 29. maj 2019

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Line Borregaard

statsautoriseret revisor

mne34353

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 Clausen
Birgit Stenbak Hansen
Hans Jørgen Kaptain
Lars Martin Kaupang
Jens Ole Jensen
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				
	2018 TDKK	2017 TDKK	2016 TDKK	2015 TDKK	2014 TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Nettoomsætning	419.811	302.321	395.509	431.748	434.278
Bruttofortjeneste	96.943	64.536	106.446	125.407	91.450
Resultat af ordinær primær drift	-23.915	-34.801	3.697	20.583	-5.082
Resultat før finansielle poster	-22.817	-34.107	4.248	20.661	-1.843
Resultat af finansielle poster	-11.206	-606	5.429	-4.257	6.222
Årets resultat	-27.210	-27.023	7.643	11.415	3.387
Balance					
Balancesum	785.353	770.485	815.378	700.299	556.203
Egenkapital	171.090	198.906	225.904	218.248	198.422
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	-81.552	32.481	5.421	15.670	63.795
- investeringsaktivitet	-44.644	-48.987	-118.624	-122.050	-27.045
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-20.247	-49.432	-121.123	-122.050	-27.045
- finansieringsaktivitet	42.913	-15.543	61.986	33.945	19.278
Årets forskydning i likvider	-83.283	-32.049	-51.217	-72.435	56.028
Antal medarbejdere	217	182	201	207	183
Nøgletal i %					
Bruttomargin	23,1%	21,3%	26,9%	29,0%	21,1%
Overskudsgrad	-5,4%	-11,3%	1,1%	4,8%	-0,4%
Afkastningsgrad	-2,9%	-4,4%	0,5%	3,0%	-0,3%
Soliditetsgrad	21,8%	25,8%	27,7%	31,2%	35,7%
Forrentning af egenkapital	-14,7%	-12,7%	3,4%	5,5%	1,7%

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				
	2018	2017	2016	2015	2014
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Nettoomsætning	1.948	2.014	2.023	1.268	704
Bruttofortjeneste	1.162	1.360	1.662	594	3.632
Resultat af ordinær primær drift	884	1.083	1.088	436	126
Resultat før finansielle poster	884	1.083	1.474	436	3.444
Resultat af finansielle poster	-830	317	606	-915	6.326
Årets resultat	52	1.122	1.686	-359	9.028
Balance					
Balancesum	112.739	114.829	118.815	121.906	77.326
Egenkapital	59.562	59.873	58.891	57.488	58.085
Pengestrømme					
- driftsaktivitet	-2.875	-3.072	-1.338	-2.162	-7.198
- investeringsaktivitet	-244	0	2.439	-27.287	22.254
heraf investering i materielle anlægsaktiver	0	0	0	-27.287	9.523
- finansieringsaktivitet	-269	1.114	-3.292	45.000	-2.445
Årets forskydning i likvider	-3.388	-1.958	-2.191	15.551	12.611
Nøgletal i %					
Bruttomargin	59,7%	67,5%	82,2%	46,8%	515,9%
Overskudsgrad	45,4%	53,8%	72,9%	34,4%	489,2%
Afkastningsgrad	0,8%	0,9%	1,2%	0,4%	4,5%
Soliditetsgrad	52,8%	52,1%	49,6%	47,2%	75,1%
Forrentning af egenkapital	0,1%	1,9%	2,9%	-0,6%	16,8%

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 2018 udviser et underskud på DKK 27.209.829, og koncernens balance pr. 31. december 2018 udviser en egenkapital på DKK 171.090.037.

Uddelinger

Der er i årets løb uddelt DKK 362.880 (2017: DKK 140.601), der efter fondens formål er fordelt således på hovedkategorier:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	DKK	DKK
Uddelinger	<u>362.880</u>	<u>140.601</u>
Uddelinger i alt	<u>362.880</u>	<u>140.601</u>
Der er i året henlagt følgende til udelingsrammen	<u>500.000</u>	<u>500.000</u>
Uddelingsrammen er i regnskabsåret forøget med, netto	<u>362.880</u>	<u>170.772</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		
<p>1.1. Det anbefales, at bestyrelsen vedtager retningslinjer for eksternt 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.</p>	<p>Bestyrelsen følger anbefalingen. Der er i forretningsordenen for bestyrelsen fastsat retningslinjer for, hvem der på fondens vegne kan og skal udtale sig til offentligheden.</p>	
2. Bestyrelsens opgaver og ansvar		
2.1 Overordnede opgaver og ansvar		
<p>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.</p>	<p>Fonden følger anbefalingen</p>	
2.2 Formanden og næstformanden for bestyrelsen		
<p>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.</p>	<p>Fonden følger anbefalingen</p>	
<p>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</p>	<p>Fonden følger anbefalingen</p>	

Ledelsesberetning

Anbefaling	Fonden følger	Fonden følger ikke Fonden forklarer
bestyrelsesbeslutning, der sikrer, at bestyrelsen bevarer den uafhængige overordnede ledelse og kontrolfunktion. Der bør sikres en forsvarlig arbejdsdeling mellem formanden, næstformanden, den øvrige bestyrelse og en eventuel direktion.		
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	Fonden følger anbefalingen.	

Ledelsesberetning

Anbefaling	Fonden følger	Fonden følger ikke Fonden forklarer
<p>hvert af bestyrelsens medlemmer:</p> <ul style="list-style-type: none"> • den pågældendes navn og stilling, • den pågældendes alder og køn, • dato for indtræden i bestyrelsen, hvorvidt genvalg af medlemmet har fundet sted, og udløb af den aktuelle valgperiode, • medlemmets eventuelle særlige kompetencer, • den pågældendes øvrige 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>	

Ledelsesberetning

Anbefaling	Fonden følger	Fonden følger ikke Fonden forklarer
2.4 Uafhængighed		
<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 eller associeret virksomhed til fonden, • 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, 	<p>Fonden følger anbefalingen.</p>	<p>,</p>

Ledelsesberetning

Anbefaling	Fonden følger	Fonden følger ikke Fonden forklarer
<ul style="list-style-type: none"> 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.
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.	

Ledelsesberetning

Anbefaling	Fonden følger	Fonden følger ikke Fonden forklarer
3. Ledelsens vederlag		
<p>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.</p>	<p>Fonden følger anbefalingen. Bestyrelsens medlemmer modtager fast vederlag.</p>	
<p>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.</p>	<p>Fonden følger anbefalingen.</p>	

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	Bestyrelses-medlem 7
Stilling	Formand i fondsbestyrelsen						
Navn	Christian Vanggaard	Hans Clausen	Birgit Stenbak Hansen	Hans Jørgen Kaptain	Lars Martin Kaupang	Jens Ole Jensen	Leif Stiholt
Alder	92	77	52	73	66	75	73
Køn	M	M	K	M	M	M	M
Genvalg har fundet sted	Ikke relevant	Nej	Nej	Ja	Ja	Ja	Nej
Indtrådt i bestyrelsen den	1984	2018	2016	1984	2012	2014	2017
Udløb af valgperiode	Livstid	2020	2021	2020	2020	2022	2021
Medlemmets særlige kompetencer	Fondsstifter	Bestyrelsesarbejde	Bestyrelsesarbejde	Jura	Bestyrelsesarbejde	Finansering, regnskabs- og økonomistyring	Bestyrelsesarbejde
Øvrige ledelseshverv	-	-	-	-	-	-	-
Udpeget af myndigheder/tilsyn	Nej	Nej	Byråd	Danske Advokater	Nej	Udpeget af Nordjyske Bank	Nej
Anses medlemmet for uafhængigt	Nej udpejet af stifter	Ja	Ja	Nej, længerevarende medlemskab af bestyrelsen	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 2019 vil ligge på niveau med resultatet for 2018.

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

Væsentligste aktiviteter/Forretningmodel

A/S Sæby Fiske-Industris hovedaktivitet er produktion af makrelkonserves til konsum samt en mindre andel frasorterede makrel til røgindustrien. Af afskæret produceres fiskeolie som anvendes i foderindustrien samt blokfrosset afskær, der anvendes i minkfoder. Desuden produceres makrelkonserves til salat og cateringindustrien i EU.

Virksomheden er en global virksomhed, som har kunder i hele verden, EU, Asien og USA. Virksomheden har udvidet sine forretningsmuligheder gennem tilkøb, af Larsen Danish Seafood's makrel-forretning i 2018, og herigennem øget forretningsgrundlaget væsentlig på det globale marked.

Markedsoverblik

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

Udvikling i året

Omsætning i 2018 har været DKK 418 mio. mod DKK 300 mio. sidste år. De væsentligste markeder har været Danmark og resten af EU.

Resultatopgørelsen for 2018 udviser et positiv EBITDA på DKK 7,7 mio., et underskud på DKK 27,2 mio. og selskabets balance pr. 31 december 2018 udviser en egenkapital på DKK 162,5 mio.

Virksomheden har i gennemsnit haft 214 fuldtidsstillinger i 2018, samt 37 sæsonarbejde. Alle medarbejdere er bosat lokalt og antallet af medarbejdere af anden etnisk oprindelse er cirka 18%.

Året der fik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Resultatet for 2018 blev dårligere end det forventede. Der er tale om et utilfredsstillende resultat. Årsagen hertil har primært været en ekstraordinær hård konkurrence i et stærkt konkurrencepræget marked med stor overkapacitet på produktionssiden.

Overtagelsen af Larsen Danish Seafood's makrel forretning den 1. april 2018, medførte et større omskift og tilpasning af produktionen, hvilket har resulteret i ekstraordinære høje produktionsomkostninger.

A/S Sæby Fiske-Industri har i løbet af året, som led i den fortsatte fokus på energibesparelse, opsat målere for at få bedre forståelse af energi forbrug, til såvel opvarmning, køling og vandforbrug. Udover dette overgår A/S Sæby Fiske-Industri til LED belysning, i samtlige produktionslokaler.

Kapitalberedskabet

Kapitalberedskabet til realisering af budgettet for 2019 er forhandlet på plads.

Særlige risici - driftsrisici og finansielle risici

A/S Sæby Fiske-Industri har indkøbt makrel til 2019 produktionen. Selskabet er produktionsmæssigt dæk-

Ledelsesberetning

ket ind til opfyldelse af de indeværende kontrakter, samt har et mindre bufferlager til indgåelse af yderligere ordre.

Grundholdningen er, at virksomheder skal udvise ansvarlighed, anstændighed, god etik og moral samt udvise respekt for virksomheden, kunder, medarbejdere, samarbejdspartnere og øvrige interessenter.

Virksomheden sælger et høj kvalitetsprodukt inden for levnedsmidler og er derigennem udsat for betydelig eksponering og har kontakt med et stort antal mennesker og samarbejdsrelationer. Derigennem har virksomheden en væsentlig påvirkning på samfundet.

Som en del af det at drive ansvarlig forretning foretages en risikovurdering, hvorigennem behovet for politikker, retningslinjer og indsatser afdækkes.

Virksomhedens risiko for at påvirke miljøet og klimaet, menneskerettigheder og antikorruption vurderes at være meget begrænset. Endvidere er virksomheden underlagt en streng etisk auditering gennem SMETA, som foretages af eksterne instanser.

Produktionsstop - med direkte ejerskab og egne fabrikker er A/S Sæby Fiske-Industri eksponeret for risiko for driftsstop af eksempelvis brand eller katastrofe. I og med at produktionen afvikles fra to fabrikker er risikoen for 100% driftsstop minimal. Uanset dette arbejdes der løbende med præventive tiltag efter højeste standarder for at afdække risiko for produktionsstop, ligesom virksomheden har forsikret sig mod væsentlige driftstab.

IT – baseret på eksterne hændelser uden for virksomheden vurderer A/S Sæby Fiske-Industri, at IT kriminalitet udgør en øget risiko. Dette kombineret med en stor stigning af afhængighed af IT-understøttelse, gør IT-kriminalitet til en væsentlig risiko. Vi har derfor indarbejdet en adfærdsmæssig karakter, og er i gang med at gennemgå vores nødprocedurer, ligesom virksomheden har tegnet en Cyber- og IT-kriminalitetsforsikring. Fokus på dette område vil fortsætte i årene fremover.

Råvarerisici – A/S Sæby Fiske-Industri vurderes til at være begrænset. Selv om et kommende Brexit, som på nuværende tidspunkt ikke kan konkretiseres, vurderes råvare grundlaget ikke til at være en særlig risiko. Råmateriale i den kommende Brexit zone for fiskeri, og som er købt for at sikre en 2019 produktion, er meget minimalt. Der er stadig store forekomster af råvarer uden for en kommende Brexit zone.

A/S Sæby Fiske-Industri har ingen direkte indflydelse på, hvordan råvarer produceres og fanges, og derved ingen direkte indflydelse på menneskerettigheder herunder.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

A/S Sæby Fiske-Industri forventer i regnskabsåret 2019 en væsentlig stigende omsætning og der budgetteres med et EBITDA i størrelsesorden DKK 70-75 mio. og et positivt resultat. Pr. 31. marts 2019 ligger EBITDA og resultat før skat over det budgetterede resultat og der er indgået aftaler om levering i 2019, så det forventes at det budgetterede resultat opnås. Der er i løbet af året gennemført en betydelig styrkelse af ledelses- og salgsorganisationen samt en færdiggørelse af en ny topmoderne fabrik i Sæby, og det for-

Ledelsesberetning

ventes, at produktionen vil blive øget væsentligt.

Som et led i denne proces er der pr. 1 februar 2018 ansat en ny salgschef med erfaring indenfor detail handel på verdensplan.

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

Virksomheden er endvidere i gang med at indhente FDA approval for at opnå større markedsspredning, til også at omfatte det amerikanske marked, hvor der for 2019 allerede foreligger faste kunder.

Virksomheden har besluttet sig for at koncentrere sine forretninger inden for kerneområdet, produktion af makrel konserves produceret i club og runde dåser. De tidligere produktioner udenom dette er i 2018/19 skåret væk.

Forskning og udvikling

Der har i årets løb været udviklingsaktiviteter omkring biprodukterne. Samtidig er der konstant udvikling inden for nye trends på diverse markeder, med stor fokus på en clean og grøn produktion, og med clean produkter ud til forbrugerne.

Videnressourcer

På området for konservesfremstilling besidder A/S Sæby Fiske-Industri stadig en væsentlig og opdateret viden. Biprodukter søges der løbende ny viden om.

Usikkerhed ved indregning og måling

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

Usædvanlig forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2018 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Begivenheder efter balancedagen

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

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,

Ledelsesberetning

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, samt stress politik for medarbejderne.

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

Disse er løbende gennemgået gennem SU-møder i 2018 og bliver endvidere løbende vurderet i.h.t krav fra myndigheder, SU og gennem MUS- og GRUS- samtaler.

Arbejdsmiljøpolitikken revurderes årligt, og gennem-gås for evt. opdateringer og ønsker fra AMU-møder. Den understøttes af løbende AMU-møder gennem året 2018 og evt. forbedringer for medarbejdere under daglige produktionsforhold drøftes og vurderes.

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

Arbejdsmiljøpolitikken har som mål at skabe løbende forbedringer i relation til medarbejdernes sikkerhed.

SEDEX uddyber konkrete forpligtigelser som overholdes af ILO konventioner etc.

Frederikshavn Kommune er miljømæssig tilsynsmyndighed.

A/S Sæby Fiske-industri udarbejder miljøredegørelse til tilsynsmyndigheden.

Aktiviteter

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

Selskabet og dets fiskeleverandører er MSC-certificerede.

MSC er dog suspenderet indtil videre fra den 2/3-19.

A/S Sæby Fiske-Industri ønsker at leve op til de strengeste krav på markedet i forhold til fødevarsikkerhed 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.

Ledelsesberetning

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.

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 mellemslederposterne.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Moderfond	
		2018 DKK	2017 DKK	2018 DKK	2017 DKK
Nettoomsætning	1	419.810.844	302.321.461	1.948.341	2.013.578
Ændring i lagre af færdigvarer, varer under fremstilling og handelsvarer		8.889.571	11.497.393	0	0
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		-289.155.309	-215.776.289	0	0
Andre eksterne omkostninger		-42.601.664	-33.506.434	-786.661	-653.376
Bruttoresultat		96.943.442	64.536.131	1.161.680	1.360.202
Personaleomkostninger	2	-89.335.302	-73.777.265	-210.000	-210.000
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	3	-31.523.350	-25.559.403	-67.315	-67.315
Andre driftsomkostninger		1.097.815	693.666	0	0
Resultat før finansielle poster		-22.817.395	-34.106.871	884.365	1.082.887
Finansielle indtægter	4	2.226.378	7.154.744	452.935	1.202.789
Finansielle omkostninger	5	-13.432.613	-7.760.720	-1.283.400	-885.425
Resultat før skat		-34.023.630	-34.712.847	53.900	1.400.251
Skat af årets resultat	6	6.813.801	7.689.789	-2.013	-278.163
Årets resultat		-27.209.829	-27.023.058	51.887	1.122.088

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Udmøntede uddelinger	362.880	140.601	362.880	140.601
Regulering af uddelingsrammen	362.880	170.772	362.880	170.772
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	-1.200.350	-1.277.746	0	0
Overført resultat	-26.735.239	-26.056.685	-673.873	810.715
	-27.209.829	-27.023.058	51.887	1.122.088

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Moderfond	
		2018 DKK	2017 DKK	2018 DKK	2017 DKK
Goodwill		27.249.997	0	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	7	27.249.997	0	0	0
Grunde og bygninger		255.806.832	265.701.492	43.985.898	44.053.213
Produktionsanlæg og maskiner		129.585.330	109.640.245	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		2.409.694	1.195.140	0	0
Materielle anlægsaktiver under udførelse		16.093.045	41.255.313	0	0
Materielle anlægsaktiver	8	403.894.901	417.792.190	43.985.898	44.053.213
Kapitalandel i dattervirksomhed	9	0	0	50.993.045	50.749.479
Andre værdipapirer og kapitalandele	10	5.000	5.000	0	0
Finansielle anlægsaktiver		5.000	5.000	50.993.045	50.749.479
Anlægsaktiver		431.149.898	417.797.190	94.978.943	94.802.692
Varebeholdninger	11	241.945.208	173.930.702	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		87.045.516	52.580.618	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	5.077.253	1.985.976
Andre tilgodehavender		12.575.655	7.367.847	86.550	125.079
Udskudt skatteaktiv	12	28.734	0	28.734	30.747
Selskabsskat		168.880	0	168.000	0
Tilgodehavender		99.818.785	59.948.465	5.360.537	2.141.802
Værdipapirer		12.399.970	118.751.315	12.399.970	17.841.498
Likvide beholdninger		39.067	56.875	0	43.265
Omsætningsaktiver		354.203.030	352.687.357	17.760.507	20.026.565
Aktiver		785.352.928	770.484.547	112.739.450	114.829.257

Balance 31. december

Passiver

	Note	Koncern		Moderfond	
		2018 DKK	2017 DKK	2018 DKK	2017 DKK
Grundkapital		14.696.400	14.696.400	14.696.400	14.696.400
Uddelingsrammen		500.000	500.000	500.000	500.000
Overført resultat		148.728.539	175.100.898	44.365.466	44.676.459
Egenkapital henført til kapitalejere af moderselskabet		163.924.939	190.297.298	59.561.866	59.872.859
Minoritetsinteresser		7.165.098	8.609.017	0	0
Egenkapital		171.090.037	198.906.315	59.561.866	59.872.859
Hensættelse til udskudt skat	12	2.691.152	9.476.219	0	0
Hensat til senere uddelinger		100.000	25.000	100.000	25.000
Hensatte forpligtelser		2.791.152	9.501.219	100.000	25.000
Gæld til realkreditinstitutter		152.366.301	169.809.967	21.712.787	22.470.794
Kreditinstitutter		48.696.918	56.386.240	26.801.794	27.713.856
Langfristede gældsforpligtelser	13	201.063.219	226.196.207	48.514.581	50.184.650
Gæld til realkreditinstitutter	13	17.890.835	17.877.585	773.434	761.978
Kreditinstitutter	13	282.367.508	236.515.152	2.940.831	2.985.957
Leverandører af varer og tjenesteydelser		30.508.442	19.117.165	0	0
Selskabsskat		0	158.086	0	158.966
Anden gæld		78.960.522	61.038.148	848.738	839.847
Periodeafgrænsningsposter		681.213	1.174.670	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser		410.408.520	335.880.806	4.563.003	4.746.748
Gældsforpligtelser		611.471.739	562.077.013	53.077.584	54.931.398
Passiver		785.352.928	770.484.547	112.739.450	114.829.257
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	17				
Nærtstående parter	18				
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor	19				
Anvendt regnskabspraksis	20				

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	500.000	175.100.898	190.297.298	8.609.017	198.906.315
Kontant kapitalnedsættelse	0	0	0	0	-243.569	-243.569
Udmøntede uddelinger	0	-362.880	0	-362.880	0	-362.880
Årets resultat	0	362.880	-26.372.359	-26.009.479	-1.200.350	-27.209.829
Egenkapital 31. december	14.696.400	500.000	148.728.539	163.924.939	7.165.098	171.090.037

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	500.000	44.676.459	59.872.859	0	59.872.859
Udmøntede uddelinger	0	-362.880	0	-362.880	0	-362.880
Årets resultat	0	362.880	-310.993	51.887	0	51.887
Egenkapital 31. december	14.696.400	500.000	44.365.466	59.561.866	0	59.561.866

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Moderfond	
		2018 DKK	2017 DKK	2018 DKK	2017 DKK
Årets resultat		-27.209.829	-27.023.058	51.887	1.122.088
Reguleringer	15	35.683.995	18.116.586	899.793	28.114
Ændring i driftskapital	16	-79.476.160	42.784.967	-2.968.858	-3.641.371
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		-71.001.994	33.878.495	-2.017.178	-2.491.169
Renteindbetalinger og lignende		2.910.519	6.642.093	452.935	583.751
Renteudbetalinger og lignende		-13.133.290	-7.760.721	-984.082	-885.425
Pengestrømme fra ordinær drift		-81.224.765	32.759.867	-2.548.325	-2.792.843
Betalt selskabsskat		-326.966	-279.186	-326.966	-279.186
Pengestrømme fra driftsaktivitet		-81.551.731	32.480.681	-2.875.291	-3.072.029
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-25.000.000	0	0	0
Køb af materielle anlægsaktiver		-20.247.272	-49.432.186	0	0
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		0	0	-243.566	0
Salg af materielle anlægsaktiver		603.000	445.515	0	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-44.644.272	-48.986.671	-243.566	0
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-17.430.417	-17.561.552	-746.551	-738.422
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		60.949.641	1.993.244	840.770	1.993.244
Kontant kapitalforhøjelse, minoritetsinteresser		-243.569	166.025	0	0
Udmøntede uddelinger		-362.880	-140.601	-362.880	-140.601
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		42.912.775	-15.542.884	-268.661	1.114.221
Ændring i likvider		-83.283.228	-32.048.874	-3.387.518	-1.957.808
Likvider 1. januar		-145.191.346	-113.761.510	16.086.806	17.425.576
Kursregulering omsætningsværdipapirer		-299.318	619.038	-299.318	619.038
Likvider 31. december		-228.773.892	-145.191.346	12.399.970	16.086.806

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2018	2017	2018	2017
		DKK	DKK	DKK	DKK
Likvider specificeres således:					
Likvide beholdninger		39.067	56.875	0	43.265
Værdipapirer		12.399.970	118.751.315	12.399.970	17.841.498
Kassekredit		-241.212.929	-263.999.536	0	-1.797.957
Likvider 31. december		-228.773.892	-145.191.346	12.399.970	16.086.806

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderfond	
	2018	2017	2018	2017
	DKK	DKK	DKK	DKK
1 Nettoomsætning				
Geografiske markeder				
Indland	123.969.855	70.795.562	1.948.341	2.013.578
Eksport	295.840.989	231.525.899	0	0
	419.810.844	302.321.461	1.948.341	2.013.578
2 Personaleomkostninger				
Lønninger	79.963.368	66.025.909	210.000	210.000
Pensioner	6.611.114	5.595.752	0	0
Andre omkostninger til social sikring	1.912.112	1.133.070	0	0
Andre personaleomkostninger	848.708	1.022.534	0	0
	89.335.302	73.777.265	210.000	210.000
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse:				
Direktion	2.228.861	2.533.174	0	0
Bestyrelse	570.000	510.000	210.000	210.000
	2.798.861	3.043.174	210.000	210.000
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	217	182	0	0

Navn	Bestyr. medlem 1	Bestyr. medlem 2	Bestyr. medlem 3	Bestyr. medlem 4	Bestyr. medlem 5	Bestyr. medlem 6	Bestyr. medlem 7	I alt
Bestyrelsehonorerar fra Vanggaard Fonden	30.000	30.000	30.000	30.000	30.000	30.000	30.000	210.000
I alt	30.000	30.000	30.000	30.000	30.000	30.000	30.000	210.000

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderfond	
	2018 DKK	2017 DKK	2018 DKK	2017 DKK
3 Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver				
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	3.750.003	0	0	0
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	27.773.347	25.559.403	67.315	67.315
	31.523.350	25.559.403	67.315	67.315
4 Finansielle indtægter				
Indtægter fra værdipapirer, der er anlægsaktiver	4.000	4.000	0	0
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	0	0	51.030	17.164
Andre finansielle indtægter	2.222.378	7.150.744	401.905	1.185.625
	2.226.378	7.154.744	452.935	1.202.789
5 Finansielle omkostninger				
Andre finansielle omkostninger	13.432.613	7.760.720	1.283.400	885.425
	13.432.613	7.760.720	1.283.400	885.425
6 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	2.013	274.186	2.013	274.186
Årets udskudte skat	-6.815.814	-7.963.975	0	3.977
	-6.813.801	-7.689.789	2.013	278.163

Noter til årsregnskabet

7 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	<u>Goodwill</u> DKK
Kostpris 1. januar	0
Tilgang i årets løb	<u>31.000.000</u>
Kostpris 31. december	<u>31.000.000</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	0
Årets afskrivninger	<u>3.750.003</u>
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>3.750.003</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>27.249.997</u>

Noter til årsregnskabet

8 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Grunde og bygninger	Produktionsan- læg og maski- ner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	501.025.805	452.498.754	1.908.474	41.255.312	996.688.345
Tilgang i årets løb	103.500	38.045.654	1.560.381	16.093.045	55.802.580
Afgang i årets løb	0	-3.787.191	-771.680	-41.255.312	-45.814.183
Kostpris 31. december	<u>501.129.305</u>	<u>486.757.217</u>	<u>2.697.175</u>	<u>16.093.045</u>	<u>1.006.676.742</u>
Opskrivninger 1. januar	4.143.308	7.973.350	0	0	12.116.658
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	239.467.621	350.831.859	713.334	0	591.012.814
Årets afskrivninger	9.998.160	17.890.817	184.370	0	28.073.347
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-3.577.439	-610.223	0	-4.187.662
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>249.465.781</u>	<u>365.145.237</u>	<u>287.481</u>	<u>0</u>	<u>614.898.499</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>255.806.832</u>	<u>129.585.330</u>	<u>2.409.694</u>	<u>16.093.045</u>	<u>403.894.901</u>

Moderfond

	Grunde og bygninger	I alt
	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	44.597.235	44.597.235
Kostpris 31. december	<u>44.597.235</u>	<u>44.597.235</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	544.022	544.022
Årets afskrivninger	67.315	67.315
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>611.337</u>	<u>611.337</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>43.985.898</u>	<u>43.985.898</u>

Noter til årsregnskabet

	Moderfond	
	2018 DKK	2017 DKK
9 Kapitalandel i dattervirksomhed		
Kostpris 1. januar	50.749.479	50.749.479
Tilgang i årets løb	243.566	0
Afgang i årets løb	0	0
Kostpris 31. december	<u>50.993.045</u>	<u>50.749.479</u>
Værdireguleringer 1. januar	0	0
Værdireguleringer 31. december	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>50.993.045</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	30064900	96%	162.521.217	-27.261.715

10 Øvrige finansielle anlægsaktiver

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

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderfond	
	2018 DKK	2017 DKK	2018 DKK	2017 DKK
11 Varebeholdninger				
Råvarer og hjælpematerialer	194.090.411	134.965.478	0	0
Færdigvarer og handelsvarer	47.854.797	38.965.224	0	0
	241.945.208	173.930.702	0	0
12 Hensættelse til udskudt skat				
Immaterielle anlægsaktiver	-39.286	0	0	0
Materielle anlægsaktiver	23.738.172	21.982.150	13.222	13.259
Låneomkostninger	-522.663	-413.590	-41.956	-44.006
Regnskabsmæssige periodeafgrænsningsposter	0	-209.000	0	0
Skattemæssigt underskud til fremførsel	-20.513.805	-11.883.341	0	0
Overført til udskudt skatteaktiv	28.734	0	28.734	30.747
	2.691.152	9.476.219	0	0
Udskudt skatteaktiv				
Opgjort skatteaktiv	28.734	0	28.734	30.747
Regnskabsmæssig værdi	28.734	0	28.734	30.747

Noter til årsregnskabet

13 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	
	2018 DKK	2017 DKK	2018 DKK	2017 DKK
Gæld til realkreditinstitutter				
Efter 5 år	82.101.378	98.705.950	18.534.940	19.961.295
Mellem 1 og 5 år	70.264.923	71.104.017	3.177.847	2.509.498
Langfristet del	152.366.301	169.809.967	21.712.787	22.470.793
Inden for 1 år	17.890.835	17.877.585	773.434	761.978
	170.257.136	187.687.552	22.486.221	23.232.771
Kreditinstitutter				
Efter 5 år	33.163.978	22.961.856	22.049.795	22.961.856
Mellem 1 og 5 år	15.532.940	33.424.384	4.751.999	4.752.000
Langfristet del	48.696.918	56.386.240	26.801.794	27.713.856
Inden for 1 år	5.200.817	1.188.000	1.188.000	1.188.000
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	277.166.691	235.327.152	1.752.831	1.797.957
Kortfristet del	282.367.508	236.515.152	2.940.831	2.985.957
	331.064.426	292.901.392	29.742.625	30.699.813

14 Periodeafgrænsningsposter

Investeringsstilskud, Egnsudvikling og Fiskeriministeriet m.v	3.031.210	3.848.454	0	0
Indtægtsført tidligere år	-2.049.997	-2.332.202	0	0
Indtægtsført i året	-300.000	-341.582	0	0
	681.213	1.174.670	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	
	2018 DKK	2017 DKK	2018 DKK	2017 DKK
15 Pengestrømsopgørelse - reguleringer				
Finansielle indtægter	-2.226.378	-7.154.744	-452.935	-1.202.789
Finansielle omkostninger	13.432.613	7.760.720	1.283.400	885.425
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	31.291.561	25.200.399	67.315	67.315
Skat af årets resultat	-6.813.801	-7.689.789	2.013	278.163
	35.683.995	18.116.586	899.793	28.114
16 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital				
Ændring i varebeholdninger	-68.014.506	22.999.577	0	0
Ændring i tilgodehavender	-40.356.847	31.188.856	-3.052.749	-989.385
Ændring i andre hensatte forpligtelser	75.000	-6.000	75.000	-6.000
Ændring i leverandører m.v.	28.820.193	-11.397.466	8.891	-2.645.986
	-79.476.160	42.784.967	-2.968.858	-3.641.371

Noter til årsregnskabet

17 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	Koncern		Moderfond	
	2018	2017	2018	2017
	DKK	DKK	DKK	DKK
Pant og sikkerhedsstillelse				
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:				
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	251.398.295	261.292.590	42.063.274	42.130.590
Produktionsanlæg og maskiner med en regnskabsmæssig værdi på	129.585.329	109.640.246	0	0
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for mellemværende med Nordjyske Bank/Ringkjøbing Bank og Handelsbanken:				
Værdipapirer	12.399.970	118.571.314	12.399.970	17.841.498
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for banken:				
Virksomhedspant på ialt TDKK 200.000 med pant i goodwill, driftsinventar, driftsmateriel, lager og debitorer til en samlet regnskabsmæssig værdi af	488.235.744	0	0	0
Kapitalandele i A/S Sæby Fiske-Industri, stemmeretten forbliver hos pantsætter	0	0	50.993.045	0
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for Nordjyske Bank:				
Ejerpantebreve på i alt TDKK 33.650, der giver pant i grunde og bygninger, samt øvrige materielle anlægsaktiver til en samlet regnskabsmæssig værdi af	42.063.274	25.234.349	42.063.274	25.234.349

Noter til årsregnskabet

17	Koncern		Moderfond	
	2018	2017	2018	2017
	DKK	DKK	DKK	DKK
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)				
Leje- og leasingforpligtelser				
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:				
Inden for 1 år	279.084	242.249	0	0
Mellem 1 og 5 år	394.114	226.803	0	0
	673.198	469.052	0	0

18 Nærtstående parter

Selskabet har valgt kun at oplyse om transaktioner, der ikke er foretaget på normale markedsvilkår efter årsregnskabslovens § 98 c, stk. 7.

Fonden har i årets løb indhentet juridisk assistance hos advokatfirmaet Hjulmand & Kaptain for TDKK 28. Den løbende mellemregning med Aktieselskabet Sæby Fiske-Industri er i året forøget med TDKK 3.091, 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 339. Koncernen har indkøbt og betalt for varer hos Fynbo Foods A/S for TDKK 94 (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	
	2018	2017	2018	2017
	DKK	DKK	DKK	DKK
19 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor				
Revisionshonorar til				
PricewaterhouseCoopers	185.900	182.500	21.900	21.500
Skatterådgivning	35.700	34.000	9.200	9.000
Andre ydelser	325.320	95.000	13.200	14.500
	546.920	311.500	44.300	45.000

Noter til årsregnskabet

20 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Vanggaard Fonden for 2018 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 2018 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

20 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

20 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

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 6 år.

Noter til årsregnskabet

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 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 13.500 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.

Værdipapirer og kapitalandele

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

Noter til årsregnskabet

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Kapitalandele, som ikke handles på et aktivt marked, måles til kostpris eller en lavere genindvindingsværdi.

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 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 nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominel 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.

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

Noter til årsregnskabet

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 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 proventuet 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.

Noter til årsregnskabet

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 eksklusiv 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 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.

Noter til årsregnskabet

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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