

Deloitte
Statsautoriseret
Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556
Dokken 8
Postbox 200
6701 Esbjerg

Telefon 79 12 84 44
Telefax 79 12 84 55
www.deloitte.dk

Claus Sørensens Fond Holding A/S

Esbjerg Brygge 28
6700 Esbjerg
CVR-nr. 34692300

Årsrapport 2017

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 16.03.2018

Dirigent



Navn: John Riis Andersen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2017	9
Koncernens balance pr. 31.12.2017	10
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2017	14
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2017	15
Koncernens noter	17
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2017	27
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2017	28
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2017	30
Modervirksomhedens noter	31
Anvendt regnskabspraksis	35

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Claus Sørensens Fond Holding A/S
Esbjerg Brygge 28
6700 Esbjerg

CVR-nr.: 34692300

Stiftet: 22.08.2012

Hjemsted: Esbjerg

Regnskabsår: 01.01.2017 - 31.12.2017

Telefon: 75129644

Bestyrelse

Annette Bjerring Kristensen, formand
Kristoffer Jarl Kristensen, næstformand
John Riis Andersen
Karoline Amalie Kristensen

Direktion

John Riis Andersen, administrerende direktør

Bank

Sydbank A/S
Kongensgade 62
6700 Esbjerg

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Dokken 8
Postbox 200
6701 Esbjerg

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 for Claus Sørensens Fond Holding A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

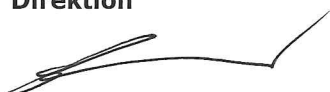
Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Esbjerg, den 02.03.2018

Direktion



John Riis Andersen
administrerende direktør

Bestyrelse



Annette Bjerring Kristensen
formand



Kristoffer Jarl Kristensen
næstformand



John Riis Andersen



Karoline Amalie Kristensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Claus Sørensens Fond Holding A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Claus Sørensens Fond Holding A/S for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". 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.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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 koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, fortager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets 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 koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets 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 koncernregnskabet og årsregnskabet 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 selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet 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 bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller årsregnskabet 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.

Esbjerg, den 02.03.2018

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556



Jørn Jepsen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. 24824



Mikael Grosbøl
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. 33707

Ledelsesberetning

	2017 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Nettoomsætning	2.184.960	2.228.045	2.252.679	2.082.274	1.938.132
Bruttoresultat	1.024.873	1.043.834	1.001.784	869.289	780.722
Driftsresultat	220.293	214.606	237.072	241.048	202.025
Resultat af finansielle poster	(10.559)	(11.099)	(1.334)	(8.634)	(20.545)
Årets resultat	158.628	152.563	177.476	176.839	142.390
Samlede aktiver	2.649.092	2.742.697	2.601.519	2.308.923	2.099.859
Investeringer i materielle anlægsaktiver	158.088	347.484	253.309	161.843	131.298
Egenkapital inkl. minoriteter	1.467.561	1.379.896	1.236.171	1.111.110	982.436
Pengestrømme fra driftsaktivitet	298.852	316.671	238.361	258.817	263.989
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(167.581)	(339.058)	(243.320)	(219.003)	(141.236)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	(75.536)	55.546	(72.400)	17.167	(130.841)
Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.)	2.205	2.385	2.311	2.196	2.072
Nøgletal					
Bruttomargin (%)	46,9	46,8	44,5	41,7	40,3
Egenkapitalens forrentning (%)	11,1	11,7	15,1	16,9	15,2
Soliditetsgrad (%)	43,6	39,5	37,6	38,2	37,3
Likviditetsgrad	216,3	185,2	166,0	190,8	179,2
Overskudsgrad	10,1	9,6	10,5	11,6	10,4

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Bruttomargin (%)	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige gearing.
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital inkl. minoriteter}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke
Likviditetsgrad	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristet gæld}}$	Koncernens kortsigtede betalingsformåen
Overskudsgrad	$\frac{\text{Driftsresultat} \times 100}{\text{Omsætning}}$	Koncernens indtjeningsevne

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Claus Sørensens Fond Holding A/S koncernens aktiviteter består af produktion og salg af maritimt redningsudstyr i underkoncernen Viking Life-Saving Equipment A/S. Dattervirksomheden Claus Sørensen A/S driver isværker, fryse- og kølehuse og rejepakkeri, og underkoncernen Blika A/S produktion og salg af intelligente opbevaringssystemer mv. Koncernen besidder desuden en portefølje af udlejningsejendomme i Claus Sørensen Ejendomme A/S.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat

Årets omsætning udgør 2.185 mio.kr. mod 2.228 mio.kr. sidste år. Det ordinære resultat før skat for koncernen udgør 209,7 mio.kr. mod 203,5 mio.kr. sidste år.

Årets resultat efter skat og før minoritetsinteressers andel af resultat udgør 158,6 mio.kr. sammenlignet med 152,6 mio.kr. sidste år.

Årets resultat er lavere end de tidligere udmeldte forventninger. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende henset til markedsvilkårene.

Investeringer

Koncernen har også i 2017 foretaget betydelige investeringer med henblik på at udvide og rationalisere kapaciteten. De samlede nettoinvesteringer i materielle og immaterielle anlægsaktiver i 2017 udgør 156,4 mio.kr.

Kapitalberedskab

Claus Sørensens Fond Holding A/S-koncernen er velkonsolideret. Soliditeten udgør 43,6% mod 39,5% sidste år. Egenkapitalen pr. 31.12.2017 ekskl. minoritetsinteresser udgør 1.155,9 mio.kr. mod 1083,5 mio.kr. sidste år.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

De danske skattemyndigheder har foretaget en væsentlig forhøjelse af koncernens danske indkomst for årene 2006-2009. Koncernen har i 2012 betalt skatteforhøjelsen på 53 mio.kr., men registreret denne skat i balancen som et tilgodehavende. Begrundelsen herfor er, at koncernens ledelse er uenig i den gennemførte forhøjelse og har påklaget forhøjelsen til Landsskatteretten, da det er ledelsens vurdering, at forhøjelsen hviler på et forkert grundlag.

Forventet udvikling

Ledelsen forventer et resultat for 2018 på niveau med 2015.

Ledelsesberetning

Særlige risici

Valutarisici

Koncernen afsætter en betydelig andel af sine produkter på eksportmarkeder, hvorfor koncernens resultat og konkurrenceevne påvirkes af ændringer i kursen på specielt USD, USD-relaterede valutaer samt valutaer i Europa, som bevæger sig frit mod EUR. Koncernen kurssikrer den del af den udenlandske ordreindgang, der ikke er EUR relateret. Ordrebeholdningen pr. 31.12.2017 er sikret på et niveau, som ligger under statusdagens kurs.

Redegørelse for samfundsansvar

Med henvisning til årsregnskabslovens § 99a om modervirksomhedens politikker for samfundsansvar, menneskerettigheder og klimapåvirkning skal det oplyses, at moderselskabet ikke har sådanne skriftlige politikker.

Det skal i den forbindelse oplyses, at det er selskabets klart erklærede hensigt i enhver henseende og til enhver tid at drive en redelig og ansvarlig virksomhed, der overholder love, bestemmelser og menneskerettigheder.

Dattervirksomhederne Viking Life-Saving Equipment A/S og Claus Sørensen A/S har skriftlige politikker på området. Der henvises til ledelsesberetningen i årsregnskabet for Viking Life-Saving Equipment A/S og Claus Sørensen A/S.

Øvrige datterselskaber har ikke skriftlige politikker på området, som efterlever kravene i årsregnskabslovens § 99a, da disse selskaber ikke er omfattet af lovens paragraf.

Det er dog på lige fod med moderselskabet deres klart erklærede hensigt i enhver henseende og til enhver tid at drive en redelig og ansvarlig virksomhed, der overholder love, bestemmelser og menneskerettigheder.

Redegørelse for det underrepræsenterede køn

Det er koncernens mål, at alle vores medarbejdere skal føle, at de har de samme muligheder for karriereudvikling og lederstillinger – uanset køn. Ledelserne i alle selskaber i koncernen vil sikre lige muligheder for mænd og kvinder og arbejde for en bedre balance mellem mænd og kvinder på samtlige niveauer i virksomheden.

I moderselskabets bestyrelse er der en ligelig fordeling mellem kvinder og mænd. Andelen af det underrepræsenterede køn i datterselskabernes bestyrelse udgør mellem 0 og 50%.

Begivenheder efter balancedagen

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

Koncernens resultatopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017 t.kr.</u>	<u>2016 t.kr.</u>
Nettoomsætning	1	2.184.960	2.228.045
Produktionsomkostninger	3	(1.160.087)	(1.184.211)
Bruttoresultat		1.024.873	1.043.834
Administrationsomkostninger	2, 3	(804.580)	(829.228)
Driftsresultat		220.293	214.606
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		1.460	251
Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver		2.618	2.354
Andre finansielle indtægter		16.575	12.246
Andre finansielle omkostninger		(31.212)	(25.950)
Resultat før skat		209.734	203.507
Skat af årets resultat	4	(51.106)	(50.944)
Årets resultat	5	158.628	152.563

Koncernens balance pr. 31.12.2017

	Note	2017 t.kr.	2016 t.kr.
Færdiggjorte udviklingsprojekter		4.192	2.824
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		4.395	5.317
Goodwill		47.058	54.278
Udviklingsprojekter under udførelse		20.079	15.198
Immaterielle anlægsaktiver	6	75.724	77.617
Grunde og bygninger		577.181	587.552
Investeringsejendomme		378.475	259.810
Produktionsanlæg og maskiner		133.978	141.786
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		253.106	230.978
Indretning af lejede lokaler		1.377	1.520
Materielle anlægsaktiver under udførelse		1.492	111.985
Materielle anlægsaktiver	7	1.345.609	1.333.631
Kapitalandele i associerede virksomheder		13.226	11.766
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		15.000	0
Andre værdipapirer og kapitalandele		38.388	35.804
Andre tilgodehavender		87.200	108.157
Finansielle anlægsaktiver	8	153.814	155.727
Anlægsaktiver		1.575.147	1.566.975
Råvarer og hjælpematerialer		146.641	149.020
Varer under fremstilling		69.390	61.123
Fremstillede varer og handelsvarer		197.664	224.688
Varebeholdninger		413.695	434.831
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		341.282	385.101
Igangværende arbejder for fremmed regning	10	14.144	13.581
Andre tilgodehavender		46.241	69.543
Tilgodehavende selskabsskat		55.919	58.772
Periodeafgrænsningsposter	11	16.554	18.473
Tilgodehavender		474.140	545.470
Andre værdipapirer og kapitalandele		49.174	46.252
Værdipapirer og kapitalandele		49.174	46.252

Koncernens balance pr. 31.12.2017

Likvide beholdninger	<u>136.936</u>	<u>149.169</u>
Omsætningsaktiver	<u>1.073.945</u>	<u>1.175.722</u>
Aktiver	<u>2.649.092</u>	<u>2.742.697</u>

Koncernens balance pr. 31.12.2017

	Note	2017 t.kr.	2016 t.kr.
Virksomhedskapital		250.000	250.000
Overført overskud eller underskud		874.890	802.534
Forslag til udbytte for regnskabsåret		31.000	31.000
Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere		1.155.890	1.083.534
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		311.671	296.362
Egenkapital		1.467.561	1.379.896
Udskudt skat	12	74.720	70.521
Andre hensatte forpligtelser		19.404	35.681
Hensatte forpligtelser		94.124	106.202
Gæld til realkreditinstitutter		446.572	464.841
Bankgæld		137.686	150.981
Finansielle leasingforpligtelser		728	410
Deposita		6.000	5.596
Langfristede gældsforpligtelser	13	590.986	621.828
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	13	38.577	33.308
Bankgæld		114.746	182.714
Modtagne forudbetalinger fra kunder		36.624	40.206
Igangværende arbejder for fremmed regning	10	3.177	11.671
Leverandører af varer og tjenesteydelser		121.124	146.792
Skyldig selskabsskat		9.965	26.608
Anden gæld		172.208	193.472
Kortfristede gældsforpligtelser		496.421	634.771
Gældsforpligtelser		1.087.407	1.256.599
Passiver		2.649.092	2.742.697
Associerede virksomheder	9		
Finansielle instrumenter	15		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	16		
Eventualforpligtelser	17		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	18		
Transaktioner med nærtstående parter	19		
Dattervirksomheder	20		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2017

	Virksom- hedskapital t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året t.kr.	Egenkapital tilhørende minoritets- interesser t.kr.
Egenkapital primo	250.000	802.534	31.000	296.362
Kapitalforhøjelse	0	0	0	400
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(31.000)	(19.363)
Valutakursreguleringer	0	(21.962)	0	(10.561)
Værdireguleringer	0	10.333	0	4.276
Skat af egenkapitalbevægelser	0	(2.124)	0	(962)
Årets resultat	0	86.109	31.000	41.519
Egenkapital ultimo	250.000	874.890	31.000	311.671
				I alt t.kr.
Egenkapital primo				1.379.896
Kapitalforhøjelse				400
Udbetalt ordinært udbytte				(50.363)
Valutakursreguleringer				(32.523)
Værdireguleringer				14.609
Skat af egenkapitalbevægelser				(3.086)
Årets resultat				158.628
Egenkapital ultimo				1.467.561

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2017

	Note	2017 t.kr.	2016 t.kr.
Driftsresultat		220.293	214.606
Af- og nedskrivninger		137.000	154.331
Andre hensatte forpligtelser		(16.277)	6.248
Ændringer i arbejdskapital	14	39.178	21.416
Pengestrømme vedrørende primær drift		380.194	396.601
Modtagne finansielle indtægter		13.653	10.659
Betalte finansielle omkostninger		(31.212)	(22.164)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(63.783)	(68.425)
Pengestrømme vedrørende drift		298.852	316.671
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(10.545)	(33.440)
Salg af immaterielle anlægsaktiver		69	0
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(158.088)	(347.484)
Salg af materielle anlægsaktiver		15.949	18.546
Køb af finansielle anlægsaktiver		(1.646)	(7.868)
Salg af finansielle anlægsaktiver		0	111
Modtagne udbytter fra associerede virksomheder		1.680	1.650
Udlån		(15.000)	0
Andre pengestrømme vedrørende investeringer		0	29.427
Pengestrømme vedrørende investeringer		(167.581)	(339.058)
Optagelse af lån		25.622	130.974
Afdrag på lån mv.		(51.195)	(25.261)
Udbetalt udbytte		(50.363)	(31.000)
Kontant kapitalforhøjelse		400	196
Andre pengestrømme vedrørende finansiering		0	(19.363)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(75.536)	55.546
Ændring i likvider		55.735	33.159
Likvider primo		(33.545)	(66.704)
Likvider ultimo		22.190	(33.545)

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017 t.kr.</u>	<u>2016 t.kr.</u>
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		136.936	149.169
Kortfristet gæld til banker		(114.746)	(182.714)
Likvider ultimo		<u>22.190</u>	<u>(33.545)</u>

Koncernens noter

	2017 t.kr.	2016 t.kr.
1. Nettoomsætning		
Maritimt udstyr	1.834.229	1.857.881
Opbevaringsløsninger	70.253	76.511
Udlejningsejendomme	25.221	18.733
Frysehuse og isværker	255.257	274.920
	2.184.960	2.228.045

	2017 t.kr.	2016 t.kr.
2. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor		
Lovpligtig revision	906	1.021
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	154	131
Skatterådgivning	1.068	1.766
Andre ydelser	547	120
	2.675	3.038

Oversigten ovenfor omfatter honorar til Deloitte inkl. tilknyttede virksomheder.

Herudover har andre revisorer modtaget følgende honorarer:

Lovpligtig revision 2.721 t.kr. (2.529 t.kr. i 2016)

Andre erklæringsopgaver med sikkerhed 441 t.kr. (1.070 t.kr. i 2016)

Skatterådgivning 604 t.kr. (626 t.kr. i 2016)

Andre ydelser 419 t.kr. (153 t.kr. i 2016)

	2017 t.kr.	2016 t.kr.
3. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	572.902	585.488
Pensioner	39.843	39.666
Andre omkostninger til social sikring	70.380	71.181
	683.125	696.335

Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	2.205	2.385
---	--------------	--------------

	Ledelses- vederlag 2017 t.kr.	Ledelses- vederlag 2016 t.kr.
Samlet for ledelseskategorier	6.385	5.626
	6.385	5.626

Koncernens noter

	2017	2016	
	t.kr.	t.kr.	
4. Skat af årets resultat			
Aktuel skat	50.786	55.463	
Ændring af udskudt skat	1.501	(3.896)	
Regulering vedrørende tidligere år	(1.181)	(623)	
	51.106	50.944	
	2017	2016	
	t.kr.	t.kr.	
5. Forslag til resultatdisponering			
Ordinært udbytte for regnskabsåret	31.000	31.000	
Overført resultat	86.109	77.859	
Minoritetsinteressers andel af resultatet	41.519	43.704	
	158.628	152.563	
	Færdig-	Erhver-	Udviklings-
	gjorte	vede	projekter
	udviklings-	immaterielle	under
	projekter	anlægs-	udførelse
	t.kr.	aktiver	t.kr.
	t.kr.	t.kr.	t.kr.
6. Immaterielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	44.088	13.007	84.064
Valutakursreguleringer	(247)	(69)	(1.088)
Tilgange	2.444	248	1.689
Afgange	0	(76)	0
Kostpris ultimo	46.285	13.110	84.665
Af- og nedskrivninger primo	(41.264)	(7.690)	(29.786)
Valutakursreguleringer	248	56	97
Årets nedskrivninger	0	0	0
Årets afskrivninger	(1.077)	(1.088)	(7.918)
Tilbageførsel ved afgang	0	7	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(42.093)	(8.715)	(37.607)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	4.192	4.395	47.058
			20.079

Udviklingsprojekter under udførelse vurderes ikke væsentlige, hvorfor der ikke oplyses omkring de særlige forudsætninger i henhold til årsregnskabslovens § 88a.

Koncernens noter

	Grunde og bygninger t.kr.	Investe- rings- ejendomme t.kr.	Produk- tionsanlæg og maskiner t.kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar t.kr.
7. Materielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	984.887	265.793	471.336	700.261
Valutakursreguleringer	(9.415)	0	9.070	(18.920)
Tilgange	27.365	120.549	5.760	114.822
Afgange	(17.855)	0	(633)	(33.287)
Kostpris ultimo	984.982	386.342	485.533	762.876
Af- og nedskrivninger primo	(397.335)	(5.983)	(329.550)	(469.283)
Valutakursreguleringer	4.294	0	(2.766)	13.124
Årets afskrivninger	(26.277)	(1.884)	(19.801)	(79.329)
Tilbageførsel ved afgange	11.517	0	562	25.718
Af- og nedskrivninger ultimo	(407.801)	(7.867)	(351.555)	(509.770)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	577.181	378.475	133.978	253.106
Indregnede renter	0	589	0	0
Ikke-ejede aktiver	0	0	0	973

Koncernens noter

	Indretning af lejede lokaler t.kr.	Materielle anlægs- aktiver under udførelse t.kr.
7. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	1.980	111.985
Valutakursreguleringer	101	0
Tilgange	85	9.649
Afgange	(291)	(120.142)
Kostpris ultimo	1.875	1.492
Af- og nedskrivninger primo	(460)	0
Valutakursreguleringer	(15)	0
Årets afskrivninger	(231)	0
Af- og nedskrivninger ultimo	208	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(498)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.377	1.492
Indregnede renter	0	0
Ikke-ejede aktiver	0	0

Koncernens noter

	Kapital- andele i associerede virk- somheder t.kr.	Tilgode- havender hos associerede virk- somheder t.kr.	Andre værdi- papirer og kapital- andele t.kr.	Andre tilgode- havender t.kr.
8. Finansielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	25.071	0	25.318	108.157
Tilgange	0	15.000	1.646	25.251
Afgange	0	0	0	(46.208)
Kostpris ultimo	25.071	15.000	26.964	87.200
Opskrivninger primo	(13.305)	0	10.486	0
Andel af årets resultat	1.400	0	0	0
Regulering interne avancer	60	0	0	0
Dagsværdireguleringer	0	0	938	0
Opskrivninger ultimo	(11.845)	0	11.424	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	13.226	15.000	38.388	87.200

9. Associerede virksomheder

	Hjemsted	Ejer- andel %
Forsknings- og udviklingsparken Vest A/S	Esbjerg	26,7
Efb Elite A/S	Esbjerg	21,2
Isværket A/S	Esbjerg	50,0

10. Igangværende arbejder for fremmed regning

	2017 t.kr.	2016 t.kr.
Igangværende arbejder for fremmed regning	54.079	75.683
Foretagne acontofaktureringer	(43.112)	(73.773)
Overført til gældsforpligtelser	3.177	11.671
	14.144	13.581

11. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalte omkostninger, herunder forudbetaling for forsikringspræmier, periodisering af kundeaftaler samt IT omkostninger mv.

Koncernens noter

	2017 t.kr.
12. Udskudt skat	
Bevægelser i året	
Primo	70.521
Indregnet i resultatopgørelsen	1.501
Indregnet direkte på egenkapitalen	2.698
Ultimo	74.720

	Forfald inden for 12 måneder 2017 t.kr.	Forfald inden for 12 måneder 2016 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2017 t.kr.	Restgæld efter 5 år t.kr.
13. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	25.280	25.909	446.572	347.505
Bankgæld	13.049	7.284	137.686	17.155
Finansielle leasingforpligtelser	248	115	728	0
Deposita	0	0	6.000	0
	38.577	33.308	590.986	364.660

	2017 t.kr.	2016 t.kr.
14. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	21.136	16.592
Ændring i tilgodehavender	68.477	40.426
Ændring i leverandørgæld mv.	(59.008)	(47.403)
Andre ændringer	8.573	11.801
	39.178	21.416

Koncernens noter

15. Finansielle instrumenter

Koncernen afdækker valutarisici på forventede transaktioner i USD, EUR, SGD, NOK, SEK, AUD, CAD, GBP og THB indenfor det førstekomende år med valutaterminskontrakter.

	Kontrakts- mæssig værdi (t.kr.)
USD - 0-6 mdr.	102.214
EUR - 0-6 mdr.	3.791
SGD - 0-3 mdr.	13.904
NOK - 0-3 mdr.	7.539
SEK - 0-3 mdr.	6.268
AUD - 0-3 mdr.	4.813
CAD - 0-3 mdr.	1.029
GBP - 0-6 mdr.	7.307
THB - 0-12 mdr.	91.351
	238.216

Valutaterminskontrakter vedrører sikring af varesalg og varekøb, jf. selskabets politik herfor. Dagsværdireguleringer indregnes i egenkapitalen og forventes realiseret og indregnet i resultatopgørelsen efter balancedagen. Der er på balancedagen indregnet et tab under anden gæld på 2.675 t.kr. vedrørende ovenstående kontrakter.

I anden gæld indgår negativ dagsværdi af renteswap samt rentelofts- og rentegulvaftaler på 11.397 t.kr. Renteswappene er indgået til sikring af en fast rente på en del af koncernens variabelt forrentede prioritetslån. Rentelofts- og rentegulvaftaler er indgået til sikring af et rentespænd på 2,25% og 4% på de omfattede lån frem til udløb i 2025 og har en restgæld på 18.188 t.kr.

Pr. 31.12.2017 har koncernen indgået 4 renteswapaftaler med følgende restgæld, forretning og udløb:

- Restgæld på 38.210 t.kr., der sikrer en fast rente på 2% + bidrag frem til 2034
- Restgæld på 9.268 t.kr., og sikrer en fast rente på 4,3% frem til 2026
- Restgæld på 6.237 t.kr., der sikrer en fast rente 1,3% frem til 2036
- Restgæld på 38.534 t.kr., der sikrer en fast rente 2,49% frem til 2022

	2017 t.kr.	2016 t.kr.
16. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	67.442	70.675

Koncernens noter

	2017	2016
	t.kr.	t.kr.
17. Eventualforpligtelser		
Kautions- og garantiforpligtelser	38.917	49.184
Andre eventualforpligtelser	238.216	384.785
Eventualforpligtelser i alt	277.133	433.969

Kautions- og garantiforpligtelser omfatter bankgarantier stillet over for koncernens forretningsforbindelser. Andre eventualforpligtelser udgør terminkontrakter vedrørende køb og salg af valuta. Se endvidere uddybning nedenfor.

Kautions- og garantiforpligtelser omfatter bankgarantier stillet overfor koncernens forretningsforbindelser og andrager pr. 31.12.2017 38.917 t.kr.

Terminkontrakter om salg af valuta i dattervirksomheden Viking Life-Saving Equipment A/S udgør pr. 31.12.2017 i alt 238.216 t.kr. Se endvidere uddybning i note vedrørende "Finansielle instrumenter".

18. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme. Pantet omfatter herudover de til ejendommene hørende produktionsanlæg og maskiner.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 797.937 kr., og den regnskabsmæssige værdi af pantsatte produktionsanlæg og maskiner udgør 5.613 kr.

Til sikkerhed for koncernens bankgæld er yderligere deponeret ejerpantebreve, skadesløsbreve samt øvrige sikkerheder for ejerforeninger m.v. på nom. 48.498 t.kr.

Dattervirksomheden Blika A/S har stillet virksomhedspant på nom. 2.500 t.kr. til sikkerhed for bankgæld. Virksomhedspantet omfatter pr. 31.12.2017 aktiver til regnskabsmæssig bogført værdi 10.440 t.kr.

19. Transaktioner med nærtstående parter

I henhold til årsregnskabslovens § 98c stk. 7 oplyses alene om transaktioner med nærtstående parter, som ikke er indgået på markedsvilkår. Der har ikke været transaktioner, der ikke er gennemført på markedsvilkår regnskabsåret.

Koncernens noter

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>
20. Dattervirk- somheder			
Claus Sørensen A/S	Esbjerg	A/S	100,0
Claus Sørensen Ejendomme Holding A/S	Esbjerg	A/S	100,0
Claus Sørensen Ejendomme A/S	Esbjerg	A/S	100,0
Aktieselskabet af 05.05.1969	Esbjerg	A/S	94,7
Blika s.r.o.	Slovakiet	S.r.o	94,7
Blika A/S	Esbjerg	A/S	96,2
Blika AB	Sverige	AB	96,2
Blika s.r.o.	Tjekkiet	S.r.o	96,2
Viking Life-Saving Equipment A/S	Esbjerg	A/S	67,6
Viking Life-Saving Equipment Inc.	USA	Inc.	67,6
Viking Life-Saving Equipment AS	Norge	AS	67,6
Viking Life-Saving Equipment (Middle East)	Dubai	Ltd.	67,6
Viking Life-Saving Equipment OY	Finland	OY	67,6
Viking Life-Saving Equipment Pte. Ltd.	Singapore	Ltd.	67,6
Viking Life-Saving Equipment Iberica, SA	Spanien	SA	67,6
Viking Life-Saving Equipment SARL	Frankrig	SARL	67,6
Viking Life-Saving Equipment Hong Kong Ltd.	Hong Kong	Ltd.	67,6
Viking Life-Saving Equipment Sverige AB	Sverige	AB	67,6
Viking Life-Saving Equipment (thailand) Ltd.	Thailand	Ltd.	67,6
Viking Life-Saving Equipment Island ehf	Island	Ehf	67,6
Viking Life-Saving Equipment Ltd.	England	Ltd.	67,6
Viking Life-Saving Equipment Trading (Shanghai) Co. Ltd.	Kina	Ltd.	67,6
LLC Viking Life-Saving Equipment Russia	Rusland	LLC	67,6
Viking Life-Saving Equipment Italy s.r.l.	Italien	s.r.l.	67,6
Viking Life-Saving Equipment Estonia AS	Estland	AS	67,6

Koncernens noter

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>
20. Dattervirk- somheder (fortsat)			
Viking Life-Saving Equipment (SA) (Pty) Ltd.	Sydafrika	Ltd.	67,6
Viking Life-Saving Equipment (M) Sdn Bhd.	Malaysia	Bhd.	67,6
Viking Life-Saving Equipment (Australia) PTY LLC	Australien	PTY LLC	67,6
Viking Life-Saving Equipment Bulgaria EOOD	Bulgarien	EOOD	67,6
Viking Life-Saving Equipment GmbH & Co. KG	Tyskland	GmbH & Co. KG	67,6
Quest Enterprises Inc.	USA	Inc.	67,6
Viking Life-Saving Equipment Mumbai Pvt. Ltd.	Indien	Ltd.	67,6
Viking Life-Saving Equipment Istanbul Denizcilik Ticaret A/S	Tyrkiet	A/S	67,6
Viking Life-Saving Equipment Brazil Ltd.	Brasilien	Ltd.	67,6
Viking Life-Saving Equipment (ROH), Ltd.	Thailand	Ltd.	67,6
Viking Life-Saving Equipment Panama Free Zone SA	Panama	SA	67,6
Viking Life-Saving Equipment d.o.o.	Kroatien	d.o.o.	67,6
Viking Life-Saving Equipment PPE EOOD	Bulgarien	EOOD	67,6
Viking Life-Saving Equipment Production BG EOOD	Bulgarien	EOOD	67,6
Viking Life-Saving Equipment SA DE CV	Mexico	CV	67,6
Viking Life-Saving Equipment BV	Holland	BV	67,6
LLC Viking Life-Saving Equipment Ukraine	Ukraine	LCC	67,6
Viking Saatsea ApS	Esbjerg	ApS	36,5
Viking Verwaltungs GmbH	Tyskland	GmbH	67,6
Viking Life-Saving Equipment Services (Thailand) Ltd	Thailand	Ltd.	67,6
Nadiro A/S	Danmark	A/S	67,6
Viking Life-Saving Equipment Korea LLC	Korea	LLC	67,6

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017 t.kr.</u>	<u>2016 t.kr.</u>
Administrationsomkostninger	1	(4.176)	(3.681)
Driftsresultat		(4.176)	(3.681)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		116.509	107.009
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		1.460	251
Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver		2.618	2.354
Andre finansielle indtægter	2	9.436	6.048
Andre finansielle omkostninger	3	(1)	(3.300)
Resultat før skat		125.846	108.681
Skat af årets resultat	4	(799)	178
Årets resultat	5	125.047	108.859

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2017

	Note	2017 t.kr.	2016 t.kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		954.571	887.175
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		40.000	40.000
Kapitalandele i associerede virksomheder		12.620	11.160
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		15.000	0
Andre værdipapirer og kapitalandele		38.276	35.690
Andre tilgodehavender		7.755	20.563
Finansielle anlægsaktiver	6	1.068.222	994.588
Anlægsaktiver		1.068.222	994.588
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		32.100	31.000
Andre tilgodehavender		216	94
Tilgodehavende selskabsskat		8.450	36.553
Tilgodehavender		40.766	67.647
Andre værdipapirer og kapitalandele		49.174	46.252
Værdipapirer og kapitalandele		49.174	46.252
Likvide beholdninger		7.036	1.829
Omsætningsaktiver		96.976	115.728
Aktiver		1.165.198	1.110.316

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2017

	Note	2017 t.kr.	2016 t.kr.
Virksomhedskapital	7	250.000	250.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		246.001	215.028
Overført overskud eller underskud		636.827	587.507
Forslag til udbytte for regnskabsåret		31.000	31.000
Egenkapital		1.163.828	1.083.535
Skyldig selskabsskat		0	25.478
Anden gæld		1.370	1.303
Kortfristede gældsforpligtelser		1.370	26.781
Gældsforpligtelser		1.370	26.781
Passiver		1.165.198	1.110.316
Eventualforpligtelser	8		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	9		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	10		
Transaktioner med nærtstående parter	11		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2017

	Virksom- hedskapital t.kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdi- metode t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året t.kr.
Egenkapital primo	250.000	215.028	587.507	31.000
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(31.000)
Valutakursreguleringer	0	(21.963)	0	0
Værdireguleringer	0	10.333	0	0
Skat af egenkapitalbevægelser	0	(2.124)	0	0
Årets resultat	0	44.727	49.320	31.000
Egenkapital ultimo	250.000	246.001	636.827	31.000
				I alt t.kr.
Egenkapital primo				1.083.535
Udbetalt ordinært udbytte				(31.000)
Valutakursreguleringer				(21.963)
Værdireguleringer				10.333
Skat af egenkapitalbevægelser				(2.124)
Årets resultat				125.047
Egenkapital ultimo				1.163.828

Modervirksomhedens noter

	2017 t.kr.	2016 t.kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	3.048	2.947
Andre omkostninger til social sikring	4	3
Andre personaleomkostninger	2	2
	3.054	2.952
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	1	1
	Ledelses- vederlag 2017 t.kr.	Ledelses- vederlag 2016 t.kr.
Samlet for ledelseskategorier	2.935	2.185
	2.935	2.185
	2017 t.kr.	2016 t.kr.
2. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	2.360	2.159
Finansielle indtægter fra associerede virksomheder	0	46
Renteindtægter i øvrigt	839	1.011
Øvrige finansielle indtægter	6.237	2.832
	9.436	6.048
	2017 t.kr.	2016 t.kr.
3. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	1	5
Øvrige finansielle omkostninger	0	3.295
	1	3.300
	2017 t.kr.	2016 t.kr.
4. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	1.173	(204)
Regulering vedrørende tidligere år	(374)	26
	799	(178)

Modervirksomhedens noter

	2017	2016		
	t.kr.	t.kr.		
5. Forslag til resultatdisponering				
Ordinært udbytte for regnskabsåret	31.000	31.000		
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	44.727	59.085		
Overført resultat	49.320	18.774		
	125.047	108.859		
	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder t.kr.	Tilgode- havender hos tilknyttede virk- somheder t.kr.	Kapital- andele i associerede virk- somheder t.kr.	Tilgode- havender hos associerede virk- somheder t.kr.
6. Finansielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	621.897	40.000	14.052	0
Tilgange	10.000	0	0	15.000
Afgange	0	0	0	0
Kostpris ultimo	631.897	40.000	14.052	15.000
Opskrivninger primo	265.278	0	(2.892)	0
Egenkapitalreguleringer	(13.755)	0	0	0
Andel af årets resultat	116.509	0	1.400	0
Regulering interne avancer	0	0	60	0
Udbytte	(45.358)	0	0	0
Årets opskrivninger	0	0	0	0
Opskrivninger ultimo	322.674	0	(1.432)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	954.571	40.000	12.620	15.000

Modervirksomhedens noter

	Andre værdi- papirer og kapital- andele t.kr.	Andre tilgode- havender t.kr.
6. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	25.185	20.563
Tilgange	1.646	5.670
Afgange	0	(18.478)
Kostpris ultimo	26.831	7.755
Opskrivninger primo	10.505	0
Egenkapitalreguleringer	0	0
Andel af årets resultat	0	0
Regulering interne avancer	0	0
Udbytte	0	0
Årets opskrivninger	940	0
Opskrivninger ultimo	11.445	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	38.276	7.755

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>
Kapitalandele i associerede virksomheder omfatter:			
Isværket A/S	Esbjerg	A/S	50,0
Forsknings- og udviklingsparken Vest A/S	Esbjerg	A/S	26,9
EfB Elite A/S	Esbjerg	A/S	8,9

	<u>Antal</u>	<u>Pålydende værdi t.kr.</u>	<u>Nominal værdi t.kr.</u>
7. Virksomhedskapital			
Aktiekapital	2.500.000	100	250.000
	2.500.000		250.000

8. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

Modervirksomhedens noter

9. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Claus Sørensens Fond Holding A/S har kautioneret for bankgælden i datterselskabet Blika A/S og Blika s.r.o. (Tjekkiet). Gælden pr. 31.12.2017 var 23.086 t.kr.

10. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Claus Sørensens Fond ejer alle aktier i selskabet og har dermed bestemmende indflydelse på dette.

11. Transaktioner med nærtstående parter

I henhold til årsregnskabslovens § 98c stk. 7 oplyses alene om transaktioner med nærtstående parter, som ikke er indgået på markedsvilkår. Der har ikke været transaktioner, der ikke er gennemført på markedsvilkår regnskabsåret.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (stor).

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Ændringer i regnskabsmæssige skøn

Koncernen og moderselskabet har i regnskabsåret revurderet de regnskabsmæssige skøn til hensættelser til tab på udlejningsflåder og omkostninger til udskiftning af redningsflåder i udlejningskoncepterne baseret på mere end 8 års erfaring med de fuldt integrerede koncepter.

Koncernen og moderselskabet har i regnskabsåret ligeledes revurderet de regnskabsmæssige skøn til hensættelser til reklamationer med baggrund i de faktiske erfaringer.

Den samlede effekt af ændringerne i de regnskabsmæssige skøn udgør en forøgelse af årets resultat efter skat og egenkapitalen med 10 mio. kr. samt en reduktion af balancesummen med 4 mio. kr.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

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

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

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen direkte eller indirekte besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Anvendt regnskabspraksis

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet præsenteres som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering og deres andel dattervirksomhedernes nettoaktiver præsenteres som en særskilt post under koncernens egenkapital.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra henholdsvis overtagelsestidspunktet og stiftelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til henholdsvis afståelsestidspunktet og afviklingstidspunktet.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Der hensættes alene til dækning af omkostninger ved omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i det omfang, de er besluttet i den erhvervede virksomheden inden overtagelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostprisen for den erhvervede kapitalandel og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af brugstiden. Hvis der ikke kan skønnes en pålidelig brugstid fastsættes denne til 10 år. Brugstiden revurderes årligt.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Ved indregning af udenlandske datter- og associerede virksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til gennemsnitlige valutakurser for månederne, som ikke afviger væsentligt fra transaktionsdagens kurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Goodwill betragtes som tilhørende den selvstændige udenlandske enhed og omregnes til balancedagens kurs. Kursdifferencer,

Anvendt regnskabspraksis

opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser samt ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte på egenkapitalen.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder, der er integrerede enheder, omregnes monetære aktiver og forpligtelser til balancedagens kurs. Ikke-monetære aktiver og forpligtelser omregnes til kursen på anskaffelsestidspunktet eller på tidspunktet for eventuelle efterfølgende op- eller nedskrivninger. Resultatopgørelsens poster omregnes til gennemsnitlige valutakurser for månederne, idet poster afledt af ikke-monetære aktiver og forpligtelser dog omregnes til historiske kurser gældende for de pågældende ikke-monetære poster.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning i balancen til kostpris og efterfølgende til dagsværdi. Afledte finansielle instrumenter indregnes under henholdsvis andre tilgodehavender og anden gæld.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i værdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige transaktioner, indregnes direkte på egenkapitalen. Når de sikrede transaktioner realiseres, indregnes de akkumulerede ændringer som en del af kostprisen for de pågældende regnskabsposter.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen som finansielle poster.

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen når levering til køber har fundet sted. Nettoomsætning bestående af husleje samt lagerleje indregnes i resultatopgørelsen for den periode lejen vedrører. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag.

Sammensatte kontrakter består af udlejning af driftsmidler samt udførelse af dertilhørende service som indregnes i resultatopgørelsen. Den andel af omsætningen, som kan henføres til udleje indregnes lineært i resultatopgørelsen over aftaleperioden, mens den tilhørende service indregnes i resultatopgørelsen i forbindelse med udførelse af service.

Igangværende arbejder for fremmed regning indregnes i nettoomsætningen, i takt med at produktionen udføres, således at nettoomsætningen svarer til salgsværdien af det i regnskabsåret udførte arbejde (produktionsmetoden).

Anvendt regnskabspraksis

Produktionsomkostninger

Produktionsvirksomhed: Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå regnskabsårets nettoomsætning. I produktionsomkostninger indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, løn og gager, leje og leasing samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver, der indgår i produktionsprocessen. Endvidere indgår sædvanlige nedskrivninger af lagerbeholdninger i posten.

Under produktionsomkostninger indregnes tillige hensættelser til tab på igangværende arbejder for fremmed regning.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger ved virksomhedens administrative funktioner, herunder løn og gager til medarbejdere i administration og ledelse, kontorholdsomkostninger, nedskrivninger af tilgodehavender samt af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver, der benyttes i administrationen af virksomheden.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter forholdsmæssig eliminering af interne avancer og tab.

Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver

Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver, omfatter afkast i form af renter, udbytte o.l. af finansielle anlægsaktiver, der ikke er kapitalandele i tilknyttede eller associerede virksomheder.

Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder

Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder består af renteindtægter mv. fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta og amortisering af finansielle indtægter mv.

Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder

Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder består af renteomkostninger mv. fra gæld til tilknyttede virksomheder.

Anvendt regnskabspraksis

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Modervirksomheden er sambeskattet med alle danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabs-skat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Anvendt regnskabspraksis

Balance

Goodwill

Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Brugstiderne er fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Hvis brugstiden ikke kan skønnes pålideligt, fastsættes den til 10 år. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør op til 10 år.

Goodwill nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter igangværende og færdiggjorte udviklingsprojekter med tilknyttede immaterielle rettigheder, erhvervede immaterielle rettigheder og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver.

Udviklingsprojekter vedrørende produkter og processer, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende det pågældende produkt eller den pågældende proces, indregnes som immaterielle anlægsaktiver. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, når omkostningerne afholdes. Ved indregning af udviklingsprojekter som immaterielle anlægsaktiver bindes et beløb svarende til de afholdte omkostninger på egenkapitalen under reserve for udviklingsomkostninger, der nedbringes i takt med af- og nedskrivninger på udviklingsprojekterne.

Kostprisen for udviklingsprojekter omfatter omkostninger, herunder gager og afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsprojekterne.

Indirekte produktionsomkostninger i form af indirekte henførbare personaleomkostninger og afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver, der er anvendt i udviklingsprocessen, indregnes i kostprisen baseret på det medgåede timeforbrug for det enkelte projekt.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den forventede brugstid, der fastsættes ud fra en konkret vurdering af det enkelte udviklingsprojekt. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 5 år. Såfremt brugstiden ikke kan skønnes pålideligt fastsættes den til 10 år. For udviklingsprojekter, der er beskyttet af immaterielle rettigheder, udgør den maksimale afskrivningsperiode restløbetiden for de pågældende rettigheder.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Patenter afskrives lineært over den resterende patentperiode, og licenser afskrives lineært over aftaleperioden.

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Anvendt regnskabspraksis

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse.

Indirekte omkostninger i form af indirekte henførbare personaleomkostninger og afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver, der er anvendt i fremstillingsprocessen, indregnes i kostprisen baseret på det medgåede timeforbrug for det enkelte aktiv.

Renteomkostninger på lån til finansiering af fremstilling af materielle anlægsaktiver indregnes i kostprisen, hvis de vedrører fremstillingsperioden. Alle øvrige finansieringsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	20-40 år
Produktionsanlæg og maskiner	5-15 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1-8 år
Indretning af lejede lokaler	over lejeperioden

For indretning af lejede lokaler og aktiver omfattet af finansielle leasingaftaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Investeringsejendomme

Investeringsejendomme måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

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

Renteomkostninger på lån til finansiering af fremstilling af materielle anlægsaktiver indregnes i kostprisen, hvis de vedrører fremstillingsperioden. Alle øvrige finansieringsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen.

Anvendt regnskabspraksis

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

	Brugstid	Restværdi
Bolig- og kontorudlejningsejendomme	op til 100 år	75%
Erhvervsudlejningsejendomme op til	40 år	0%

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Investerings ejendomme nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen. Overførslen sker under hensyntagen til udbytte, der vil blive udloddet på de kommende generalforsamlinger i tilknyttede virksomheder.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles i både koncernregnskabet og moder-virksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med fradrag eller tillæg af urealiserede, forholdsmæssige interne fortjenester og tab.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Kapitalandele i associerede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen, og unoterede kapitalandele, der måles til kostpris. Unoterede kapitalandele nedskrives til eventuel lavere nettorealiseringsværdi.

Anvendt regnskabspraksis

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealiseringsværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn samt indirekte produktionsomkostninger.

Indirekte produktionsomkostninger omfatter indirekte materialer og løn, omkostninger til vedligeholdelse af og af- og nedskrivninger på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Finansieringsomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det på balancedagen udførte arbejde.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden beregnes normalt som forholdet mellem det faktiske ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug.

Hvis salgsværdien af et igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller til nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser, afhængigt af om nettoværdien, opgjort som salgsværdien med fradrag af modtagne forudbetalinger, er positiv eller negativ.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter samt finansieringsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, når de afholdes.

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede obligationer og kapitalandele, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Anvendt regnskabspraksis

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen. Ekstraordinære udbytter vedtaget i regnskabsåret indregnes direkte på egenkapitalen ved udlodning og vises som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering.

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser omfatter minoritetsinteressers andel af dattervirksomhedernes egenkapital, hvor denne ikke er ejet 100% af modervirksomheden.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

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

Udskudt skat vedrørende genbeskatning af tidligere fratrukne underskud i udenlandske dattervirksomheder indregnes ud fra en konkret vurdering af hensigten med den enkelte dattervirksomhed.

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede garantiforpligtelser mv.

Andre hensatte forpligtelser indregnes og måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid ud over et år fra balancedagen måles til tilbagediskonteret værdi.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af fejl og mangler inden for garantiperioden.

Ved erhvervelse af virksomheder og kapitalandele i tilknyttede virksomheder hensættes til omkostninger vedrørende omstruktureringer i den overtagne virksomhed, som er besluttet og offentliggjort inden senest på overtagelsestidspunktet.

Når det er sandsynligt, at de samlede omkostninger vil overstige de samlede indtægter på et igangværende arbejde for fremmed regning, hensættes til dækning af det samlede tab, der påregnes ved det pågældende arbejde.

Anvendt regnskabspraksis

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelserne indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiel omkostning.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasing-aftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet bankgæld.