



Claus Sørensens Fond Holding A/S

Esbjerg Brygge 28
6700 Esbjerg
CVR-nr. 34692300

Årsrapport 2021

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
11.03.2022

John Riis Andersen
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2021	12
Koncernens balance pr. 31.12.2021	13
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2021	17
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2021	18
Koncernens noter	20
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2021	33
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2021	34
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2021	36
Modervirksomhedens noter	37
Anvendt regnskabspraksis	42

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Claus Sørensens Fond Holding A/S

Esbjerg Brygge 28

6700 Esbjerg

CVR-nr.: 34692300

Stiftelsesdato: 22.08.2012

Hjemsted: Esbjerg

Regnskabsår: 01.01.2021 - 31.12.2021

Telefonnummer: 75129644

Bestyrelse

Annette Bjerring Kristensen, formand

Kristoffer Jarl Kristensen, næstformand

John Riis Andersen

Karoline Amalie Kristensen

Direktion

John Riis Andersen, direktør

Bank

Sydbank A/S

Kongensgade 62

6700 Esbjerg

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Dokken 8

6701 Esbjerg

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021 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. 31.12.2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Esbjerg, den 24.02.2022

Direktion

John Riis Andersen

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 01.01.2021 - 31.12.2021, 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. 31.12.2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021 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 og selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. 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 brugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i 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 anvendte 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 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.

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 og årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er herudover 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 24.02.2022

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Jørn Jepsen

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne24824

Mikael Grosbøl

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne33707

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2021	2020	2019	2018	2017
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Nettoomsætning	2.907.450	3.049.160	3.210.085	2.370.258	2.184.960
Bruttoresultat	1.383.886	1.323.135	1.401.940	1.143.085	1.024.873
EBITDA	473.655	457.035	498.668	364.568	357.293
Driftsresultat	274.939	258.045	290.786	212.416	220.293
Resultat af finansielle poster	59.496	(13.045)	(12.274)	(33.051)	(14.556)
Årets resultat	1.473.367	189.279	222.815	130.986	158.628
Årets resultat ekskl. minoriteter	1.420.743	154.249	176.270	95.020	117.109
Balancesum	4.624.367	3.763.828	3.790.639	3.369.459	2.649.092
Investeringer i materielle aktiver	363.149	240.720	329.796	314.427	158.088
Egenkapital	3.087.787	1.694.927	1.656.587	1.546.691	1.467.561
Egenkapital ekskl. minoriteter	2.774.013	1.406.171	1.344.876	1.218.278	1.155.890
Pengestrømme fra driftsaktivitet	374.279	495.130	213.017	208.950	298.852
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(219.343)	(278.842)	(409.575)	(365.564)	(167.581)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	(233.456)	(127.612)	179.364	264.608	(143.504)
Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.)	2.979	3.265	3.262	2.540	2.205
Nøgletal					
Bruttoavance (%)	47,60	43,39	43,67	48,23	46,91
EBITDA-margin (%)	16,3	15,0	15,5	15,4	16,4
Egenkapitalforrentning (%)	67,98	11,21	13,75	8,00	10,46
Soliditetsgrad (%)	59,99	37,36	35,48	36,16	43,63
Likviditetsgrad	334,2	200,7	146,2	244,2	216,3
Overskudsgrad	9,5	8,5	9,1	9,0	10,1

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens gældende version af "Anbefalinger & Nøgletal".

Bruttoavance (%):

Bruttoresultat * 100

Nettoomsætning

EBITDA-margin (%):

EBITDA * 100

Nettoomsætning

Egenkapitalforrentning (%):

Årets resultat ekskl. minoriteter * 100

Gns. egenkapital ekskl. minoriteter

Soliditetsgrad (%):

Egenkapital ekskl. minoriteter * 100

Balancesum

Likviditetsgrad (%):

Omsætningsaktiver * 100

Kortfristet gæld

Overskudsgrad (%):

Driftsresultat * 100

Omsætning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Claus Sørensens Fond Holding A/S koncernens aktiviteter består af produktion og salg af maritimt redningsudstyr i underkoncernen Viking Life-Saving Equipment A/S. Underkoncernen Blika A/S har produktion og salg af intelligente opbevaringssystemer mv. Koncernen besidder og udvikler desuden en portefølje af ejendomme i Claus Sørensen Ejendomme A/S, med formål om udlejning og salg heraf. Moderselskabet har desuden en portefølje af værdipapirer og løser en række koncernfunktioner.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat

Årets omsætning udgør 2.907 mio.kr. mod 3.049 mio.kr. sidste år. Det ordinære resultat før skat for koncernen udgør 326 mio.kr. mod 244 mio.kr. sidste år.

Årets resultat efter skat og resultat af ophørende aktiviteter udgør 1.473 mio.kr. sammenlignet med 189 mio.kr. sidste år.

Årets resultat er positivt påvirket af salget af Claus Sørensen A/S med 1.215 mio.kr.

Investeringer

Koncernen har også i 2021 foretaget betydelige investeringer med henblik på at udvide og rationalisere kapaciteten. De samlede nettoinvesteringer i materielle og immaterielle anlægsaktiver i 2021 udgør 379 mio.kr.

Kapitalberedskab

Claus Sørensens Fond Holding A/S-koncernen er velkonsolideret. Soliditeten udgør 60% mod 37% sidste år. Egenkapitalen pr. 31.12.2021 ekskl. minoritetsinteresser udgør 2.774 mio.kr. mod 1.406 mio.kr. sidste år.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Årets resultat er højere end de tidligere udmeldte forventninger, hvilket skyldes et forbedret resultat i underkoncernen Viking Life-Saving Equipment A/S og salget af Claus Sørensen A/S.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

De danske skattemyndigheder har foretaget en væsentlig forhøjelse af koncernens danske indkomst for årene 2006-2014. Landsskatteretten har i september 2018 givet koncernen delvist medhold vedr. forhøjelsen for 2006-2009. Koncernens ledelse er dog uenig i denne afgørelse og har påklaget afgørelsen til byretten, med påstand om, at forhøjelsen skal nedsættes til 0. Koncernen har betalt skatteforhøjelsen på 57 mio.kr., men registreret denne skat i balancen som et tilgodehavende.

Forventet udvikling

For koncernens fortsættende aktiviteter forventes det, at de i 2022 vil opnå en tilsvarende omsætning og et tilsvarende resultat som i 2021.

Anvendelse af finansielle instrumenter

Koncernen afsætter hovedparten 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 ordreindgangen, der ikke er EUR relateret. Ordrebeholdningen pr. 31.12.2021 er sikret på et niveau, som ligger over statusdagens kurs.

Grundet en stærk soliditet og likviditet er koncernen ikke særligt eksponeret overfor ændringer i kreditværdigheden, ligesom koncernen ikke er særligt eksponeret overfor prisændringer på indkøb.

Miljømæssige forhold

Underkoncernen Viking Life-Saving Equipment A/S, og dens producerende datterselskaber samt servicestationer er alle certificeret under et "umbrella" certifikat forankret i Viking Life-Saving Equipment A/S i forhold til ISO 9001:2005. Derudover er Viking Life-Saving Equipment A/S samt de fleste større sites også certificeret efter ISO 14001:2015 samt ISO 45001:2018, ligeledes i form af et umbrella certifikat der er forankret i Viking Life-Saving Equipment A/S. Et Umbrella certifikat betyder at alle de certificerede lokationer følger samme globale standard.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernen har også i 2021 afholdt væsentlige udgifter til produkt-, forretnings- og markedsudvikling.

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, fordi disse fastlægges for datterselskaberne individuelt.

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. Selskabets forretningsaktiviteter anses ikke for at indebære væsentlige risici i forhold til samfundsansvar.

Dattervirksomheden Viking Life-Saving Equipment A/S har skriftlige politikker på området. Der henvises til ledelsesberetningen i årsregnskabet for Viking Life-Saving Equipment 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%.

Redegørelse for politik for dataetik

Med henvisning til årsregnskabslovens § 99d om modervirksomhedens politikker for dataetik skal det oplyses, at moderselskabet ikke har sådanne skriftlige politikker.

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

Begivenheder efter balancedagen

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

Koncernens resultatopgørelse for 2021

	Note	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Nettoomsætning	3	2.907.450	3.049.160
Produktionsomkostninger		(1.523.564)	(1.726.025)
Bruttoresultat		1.383.886	1.323.135
Distributionsomkostninger		(651.632)	(653.330)
Administrationsomkostninger	4	(466.795)	(458.760)
Andre driftsindtægter	6	9.480	47.000
Driftsresultat		274.939	258.045
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		(8.391)	(1.027)
Indtægter af andre finansielle aktiver		0	42
Andre finansielle indtægter	7	81.379	23.636
Andre finansielle omkostninger		(21.883)	(36.723)
Resultat før skat		326.044	243.973
Skat af årets resultat	8	(89.591)	(54.694)
Resultat af fortsættende aktiviteter		236.453	189.279
Resultat af ophørte aktiviteter	9	1.236.914	0
Årets resultat	10	1.473.367	189.279

Koncernens balance pr. 31.12.2021

Aktiver

	Note	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Færdiggjorte udviklingsprojekter	12	58.367	99.015
Erhvervede immaterielle aktiver		1.536	2.065
Goodwill		66.695	52.004
Udviklingsprojekter under udførelse	12	0	16.817
Immaterielle aktiver	11	126.598	169.901
Grunde og bygninger		343.193	660.792
Investeringsejendomme		355.202	311.278
Produktionsanlæg og maskiner		32.849	130.454
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		373.834	433.668
Indretning af lejede lokaler		713	883
Materielle aktiver under udførelse		199.199	35.908
Materielle aktiver	13	1.304.990	1.572.983
Kapitalandele i associerede virksomheder		30.607	27.532
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		3.500	38.500
Andre værdipapirer og kapitalandele		8.598	8.710
Andre tilgodehavender		76.750	88.342
Finansielle aktiver	14	119.455	163.084
Anlægsaktiver		1.551.043	1.905.968

Råvarer og hjælpematerialer		230.808	226.832
Varer under fremstilling		98.154	59.321
Fremstillede varer og handelsvarer		339.836	321.191
Varebeholdninger		668.798	607.344
<hr/>			
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		505.662	524.703
Igangværende arbejder for fremmed regning	15	59.095	71.811
Andre tilgodehavender		78.335	96.328
Tilgodehavende skat		64.423	78.559
Periodeafgrænsningsposter	16	87.859	83.408
Tilgodehavender		795.374	854.809
<hr/>			
Andre værdipapirer og kapitalandele		1.371.260	79.295
Værdipapirer og kapitalandele		1.371.260	79.295
<hr/>			
Likvide beholdninger		237.892	316.412
<hr/>			
Omsætningsaktiver		3.073.324	1.857.860
<hr/>			
Aktiver		4.624.367	3.763.828
<hr/>			

Passiver

	Note	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Virksomhedskapital	17	250.000	250.000
Reserve for valutakursreguleringer		(25.077)	(49.503)
Reserve for dagsværdireguleringer af sikringsinstrumenter		1.085	8.239
Overført overskud eller underskud		2.448.005	1.132.435
Forslag til udbytte for regnskabsåret		100.000	65.000
Egenkapital tilhørende modervirksomhedens kapitalejere		2.774.013	1.406.171
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		313.774	288.756
Egenkapital		3.087.787	1.694.927
Udskudt skat	18	10.696	67.509
Andre hensatte forpligtelser	19	68.793	59.411
Hensatte forpligtelser		79.489	126.920
Gæld til realkreditinstitutter		179.838	583.335
Bankgæld		350.929	395.114
Leasingforpligtelser		0	374
Deposita		6.736	6.290
Anden gæld		0	31.034
Langfristede gældsforpligtelser	20	537.503	1.016.147
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	20	161.057	255.919
Bankgæld		107.260	100.912
Modtagne forudbetalinger fra kunder		148.975	139.156
Igangværende arbejder for fremmed regning	15	17.919	2.025
Leverandører af varer og tjenesteydelser		204.513	151.817
Skyldig skat		51.553	21.591
Anden gæld		228.311	251.803
Periodeafgrænsningsposter	21	0	2.611
Kortfristede gældsforpligtelser		919.588	925.834
Gældsforpligtelser		1.457.091	1.941.981
Passiver		4.624.367	3.763.828

Begivenheder efter balancedagen	1
Usikkerhed ved indregning og måling	2
Personaleomkostninger	5
Finansielle instrumenter	23
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	24
Eventualforpligtelser	25
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	26
Transaktioner med nærtstående parter	27
Dattervirksomheder	28

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2021

	Virksomheds- kapital t.kr.	Reserve for valutakurs- reguleringer t.kr.	Reserve for dagsværdi- reguleringer af sikrings- instrumenter t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret t.kr.
Egenkapital primo	250.000	(49.503)	8.239	1.132.435	65.000
Effekt af virksomhedskøb o.l.	0	(956)	140	(6.852)	0
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	0	(65.000)
Valutakursreguleringer	0	25.332	0	0	0
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	(9.049)	0	0
Øvrige egenkapitalposter	0	0	0	1.679	0
Skat af egenkapitalbevægelser	0	50	1.755	0	0
Årets resultat	0	0	0	1.320.743	100.000
Egenkapital ultimo	250.000	(25.077)	1.085	2.448.005	100.000

	Egenkapital tilhørende modervirksom- hedens kapitalejere t.kr.	Egenkapital til hørende minoritets- interesser t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	1.406.171	288.756	1.694.927
Effekt af virksomhedskøb o.l.	(7.668)	(12.209)	(19.877)
Udbetalt ordinært udbytte	(65.000)	(21.422)	(86.422)
Valutakursreguleringer	25.332	8.550	33.882
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	(9.049)	(3.508)	(12.557)
Øvrige egenkapitalposter	1.679	270	1.949
Skat af egenkapitalbevægelser	1.805	713	2.518
Årets resultat	1.420.743	52.624	1.473.367
Egenkapital ultimo	2.774.013	313.774	3.087.787

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2021

	Note	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Driftsresultat		274.939	258.045
Resultat af ophørte aktiviteter		22.335	0
Af- og nedskrivninger		198.716	198.990
Andre hensatte forpligtelser		20.932	(1.515)
Ændringer i arbejdskapital	22	(95.816)	125.759
Pengestrømme vedrørende primær drift		421.106	581.279
Modtagne finansielle indtægter		7.705	5.805
Betalte finansielle omkostninger		(21.883)	(36.723)
Refunderet/(betalt) skat		(32.649)	(55.231)
Pengestrømme vedrørende drift		374.279	495.130
Køb mv. af immaterielle aktiver		(15.630)	(40.478)
Køb mv. af materielle aktiver		(363.149)	(240.720)
Salg af materielle aktiver		23.130	57.645
Køb af finansielle aktiver		(11.832)	(858)
Salg af finansielle aktiver		0	54
Køb af virksomheder		(38.887)	(18.844)
Salg af virksomheder		1.358.358	0
Modtagne udbytter		366	0
Udlån		(44.973)	(58.695)
Modtagne afdrag		91.565	23.054
Investering i værdipapirer		(1.218.291)	0
Pengestrømme vedrørende investeringer		(219.343)	(278.842)
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		154.936	216.288

Optagelse af lån	0	474.757
Afdrag på lån mv.	(153.382)	(120.487)
Udbetalt udbytte	(86.422)	(75.801)
Ændring i kortfristet gæld til banker	6.348	(406.081)
Pengestrømme vedrørende finansiering	(233.456)	(127.612)
<hr/>		
Ændring i likvider	(78.520)	88.676
Likvider primo	316.412	227.736
Likvider ultimo	237.892	316.412
<hr/>		
Likvider ultimo sammensætter sig af:		
Likvide beholdninger	237.892	316.412
Likvider ultimo	237.892	316.412
<hr/>		

Koncernens noter

1 Begivenheder efter balancedagen

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

2 Usikkerhed ved indregning og måling

De danske skattemyndigheder har foretaget en væsentlig forhøjelse af koncernens danske indkomst for årene 2006-2014. Landsskatteretten har i september 2018 givet selskabet delvist medhold vedr. forhøjelsen for 2006-2009. Koncernens ledelse er dog uenig i denne afgørelse og har påklaget afgørelsen til byretten, med påstand om, at forhøjelsen skal nedsættes til 0. Koncernen har betalt skatteforhøjelsen på 57 mio.kr., men registreret denne skat i balancen som et tilgodehavende.

3 Nettoomsætning

	2021	2020
	t.kr.	t.kr.
Maritimt udstyr	2.739.730	2.582.642
Opbevaringsløsninger	81.855	70.312
Udlejningsejendomme	85.865	83.527
Frysehuse og isværker - aktiviteten er solgt 2021	0	312.679
Aktiviteter i alt	2.907.450	3.049.160

Med henvisning til årsregnskabsloven § 96, stk. 1 er nettoomsætningens fordeling på geografiske markeder ikke medtaget, idet en sådan oplysning kan volde betydelige skade for koncernen.

4 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

	2021	2020
	t.kr.	t.kr.
Lovpligtig revision	1.235	1.096
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	0	22
Skatterådgivning	2.664	1.864
Andre ydelser	13.702	1.667
	17.601	4.649

Oversigten ovenfor omfatter honorar til Deloitte inkl. tilknyttede virksomheder.

Herudover har andre revisorer modtaget følgende honorarer:

Lovpligtig revision 3.030 t.kr. (3.131 t.kr. i 2020)

Andre erklæringsopgaver med sikkerhed 1.689 t.kr. (1.104 t.kr. i 2020)

Skatterådgivning 471 t.kr. (186 t.kr. i 2020)

Andre ydelser 513 t.kr. (254 t.kr. i 2019)

5 Personaleomkostninger

	2021	2020
	t.kr.	t.kr.
Gager og lønninger	768.764	859.892
Pensioner	40.876	43.836
Andre omkostninger til social sikring	77.249	75.334
	886.889	979.062
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	2.979	3.265

	Ledelses- vederlag 2021	Ledelses- vederlag 2020
	t.kr.	t.kr.
Samlet for ledelseskategorier	19.568	8.603
	19.568	8.603

6 Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter i 2021 kompensationer i forbindelse med COVID-19.

7 Andre finansielle indtægter

	2021	2020
	t.kr.	t.kr.
Renteindtægter i øvrigt	3.421	4.916
Dagsværdireguleringer	73.674	17.881
Øvrige finansielle indtægter	4.284	839
	81.379	23.636

8 Skat af årets resultat

	2021	2020
	t.kr.	t.kr.
Aktuel skat	76.477	40.527
Ændring af udskudt skat	5.077	13.264
Regulering vedrørende tidligere år	8.037	903
	89.591	54.694

9 Ophørte aktiviteter

	2021
	t.kr.
Nettoomsætning	256.807
Produktionsomkostninger	(179.166)
Distributionsomkostninger	(909)
Administrationsomkostninger	(37.742)
Andre finansielle indtægter	1.092
Andre finansielle omkostninger	(11.448)
Resultat for perioden	28.634
Gevinst eller tab ved afhændelse e.l.	1.214.579
Resultat før skat af ophørte aktiviteter	1.243.213
Skat af resultat af ophørte aktiviteter	(6.299)
Resultat efter skat af ophørte aktiviteter	1.236.914

10 Forslag til resultatdisponering

	2021	2020
	t.kr.	t.kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	100.000	65.000
Overført resultat	1.320.743	89.249
Minoritetsinteressers andel af resultatet	52.624	35.030
	1.473.367	189.279

11 Immaterielle aktiver

	Færdiggjorte udviklings- projekter t.kr.	Erhvervede immaterielle aktiver t.kr.	Goodwill t.kr.	Udviklings- projekter under udførelse t.kr.
Kostpris primo	179.198	10.180	135.272	18.100
Afgang ved virksomhedssalg o.l.	(69.025)	0	0	0
Valutakursreguleringer	3.661	147	260	0
Overførsler	26.434	0	0	(26.434)
Tilgange	7.026	270	25.883	8.334
Afgange	0	(563)	0	0
Kostpris ultimo	147.294	10.034	161.415	0
Af- og nedskrivninger primo	(80.183)	(8.115)	(83.268)	(1.283)
Afgang ved virksomhedssalg o.l.	11.481	0	0	0
Valutakursreguleringer	(3.382)	(112)	(151)	0
Overførsler	(1.283)	0	0	1.283
Årets afskrivninger	(15.560)	(834)	(11.301)	0
Tilbageførsel ved afgange	0	563	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(88.927)	(8.498)	(94.720)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	58.367	1.536	66.695	0

12 Udviklingsprojekter

Færdiggjorte udviklingsprojekter omfatter primært redningsudstyr til passagerskibe, hvortil der optages ordrer og levereres i tilfredsstillende omfang.

13 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger t.kr.	Investerings- ejendomme t.kr.	Produktions- anlæg og maskiner t.kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.kr.	Indretning af lejede lokaler t.kr.
Kostpris primo	1.115.807	325.347	531.563	1.185.740	1.944
Afgang ved virksomhedssalg o.l.	(634.482)	0	(411.057)	(225.307)	0
Valutakursreguleringer	7.827	0	3.330	5.771	11
Tilgange	33.166	45.827	14.725	109.164	0
Afgange	(10.077)	0	(4.863)	(36.749)	0
Kostpris ultimo	512.241	371.174	133.698	1.038.619	1.955
Af- og nedskrivninger primo	(455.015)	(14.069)	(401.109)	(752.072)	(1.061)
Afgang ved virksomhedssalg o.l.	311.926	0	315.413	192.315	0
Valutakursreguleringer	(306)	0	(1.835)	(3.653)	32
Årets afskrivninger	(29.524)	(1.903)	(17.806)	(121.575)	(213)
Tilbageførsel ved afgange	3.871	0	4.488	20.200	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(169.048)	(15.972)	(100.849)	(664.785)	(1.242)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	343.193	355.202	32.849	373.834	713
Årets indregnede renter	0	0	0	0	0

	Materielle aktiver under udførelse t.kr.
Kostpris primo	35.908
Afgang ved virksomhedssalg o.l.	0
Valutakursreguleringer	(17)
Tilgange	163.308
Afgange	0
Kostpris ultimo	199.199
Af- og nedskrivninger primo	0
Afgang ved virksomhedssalg o.l.	0
Valutakursreguleringer	0
Årets afskrivninger	0
Tilbageførsel ved afgange	0
Af- og nedskrivninger ultimo	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	199.199
Årets indregnede renter	1.210

14 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i associerede virksomheder t.kr.	Tilgode- havender hos associerede virksomheder t.kr.	Andre værdipapirer og kapital- andele t.kr.	Andre tilgode- havender t.kr.
Kostpris primo	33.844	38.500	8.725	88.342
Afgang ved virksomhedssalg o.l.	0	0	(131)	0
Tilgange	11.832	0	0	44.973
Afgange	0	(35.000)	0	(56.565)
Kostpris ultimo	45.676	3.500	8.594	76.750
Opskrivninger primo	0	0	(15)	0
Afgang ved virksomhedssalg o.l.	0	0	19	0
Opskrivninger ultimo	0	0	4	0
Nedskrivninger primo	(6.312)	0	0	0
Valutakursreguleringer	69	0	0	0
Egenkapitalreguleringer	154	0	0	0
Afskrivninger på goodwill	(223)	0	0	0
Andel af årets resultat	1.424	0	0	0
Regulering af interne avancer	60	0	0	0
Udbytte	(366)	0	0	0
Årets nedskrivninger	(9.875)	0	0	0
Nedskrivninger ultimo	(15.069)	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	30.607	3.500	8.598	76.750
Goodwill eller negativ goodwill indregnet i regnskabsperioden	223			

Associerede virksomheder	Hjemsted	Ejerandel %
Esbjerg forenede Boldklubber Elitefodbold A/S	Esbjerg	22,4
Isværket A/S	Esbjerg	50,0
A/S Vestfrost	Esbjerg	13,7
Drew Marine UAE Company EFT	Dubai	24,5

Associerede virksomheder, der ikke er målt til indre værdi

Esbjerg forenede Boldklubber Elitefodbold A/S

Kapitalandelene er målt til genindvindsværdien, da den vurderes lavere end den regnskabsmæssige indre værdi.

15 Igangværende arbejder for fremmed regning

	2021	2020
	t.kr.	t.kr.
Igangværende arbejder for fremmed regning	215.292	96.427
Foretagne acontofaktureringer	(174.116)	(26.641)
Overført til forpligtelser	17.919	2.025
	59.095	71.811

16 Periodeafgrænsningsposter

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

17 Virksomhedskapital

	Antal	Pålydende værdi t.kr.	Nominel værdi t.kr.
Aktiekapital	2.500.000	100	250.000
	2.500.000		250.000

18 Udskudt skat

Bevægelser i året	2021	2020
	t.kr.	t.kr.
Primo	67.509	54.245
Indregnet i resultatopgørelsen	5.077	13.264
Afgang ved virksomhedssalg	(61.890)	0
Ultimo	10.696	67.509

Udskudt skat vedrører primært immaterielle og materielle anlægsaktiver, samt modregning af skatteværdien af fremførelsesberettigede underskud i udlandet, som forventes udnyttet i de kommende 3-5 år.

19 Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser vedrører garantihensættelser, hensættelser til udskudt betaling vedrørende køb af virksomheder og andre omkostninger, hvor der er usikkerhed i enten beløbets størrelse eller den tidsmæssige betaling.

20 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2021 t.kr.	Forfald inden for 12 måneder 2020 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2021 t.kr.	Restgæld efter 5 år 2021 t.kr.
Gæld til realkreditinstitutter	15.432	36.139	179.838	125.323
Bankgæld	145.625	219.656	350.929	222.369
Leasingforpligtelser	0	124	0	0
Deposita	0	0	6.736	0
	161.057	255.919	537.503	347.692

21 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår.

22 Ændring i arbejdskapital

	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Ændring i varebeholdninger	(62.429)	81.382
Ændring i tilgodehavender	(105.018)	119.456
Ændring i leverandørgæld mv.	50.379	(28.795)
Andre ændringer	21.252	(46.284)
	(95.816)	125.759

23 Finansielle instrumenter

Koncernen afdækker valutarisici på forventede transaktioner i USD, NOK, SEK, GBP, THB, EUR og CNH indenfor det førstkomende år med valutaterminskontrakter.

Valutaterminskontrakter vedrører sikring af varesalg og varekøb, jf. koncernens politik herfor. Dagsværdireguleringer indregnes i egenkapitalen og forventes realiseret og indregnet i resultatopgørelsen efter balancedagen. Der er på balancendagen indregnet en gevinst under andre tilgodehavender på 517 t.kr. vedrørende ovenstående kontrakter.

I anden gæld indgår negativ dagsværdi af renteswap samt rentelofts- og rentegulvaftaler på 5.693 t.kr. Renteswappene er indgået til sikring af en fast rente på en del af koncernens variabelt forrentede lån.

Pr. 31.12.2021 har koncernen indgået renteswapaftaler med følgende restgæld, forretning og udløb:

- Hovedstol på 110.000 t.kr., der sikrer en fast rente på 0,25% frem til 2023
- Hovedstol på 90.000 t.kr., og sikrer en fast rente på 0,25% frem til 2023
- Hovedstol på 33.981 t.kr., der sikrer en fast rente på 1,98% frem til 2034
- Hovedstol på 5.632 t.kr., der sikrer en fast rente på 1,28% frem til 2036
- Hovedstol på 7.169 t.kr., der sikrer en fast rente på 4,3% frem til 2026 i Norge
- Resgæld på 21.638 t.kr., der sikrer et fast rentespænd på mellem 2,25% og 4% frem 2025
- Restgæld på 10.459 t.kr., der sikrer en fast rente på 2,49% frem til 2022

	t.kr.
USD - 0-12 mdr.	294.122
NOK - 0-12 mdr.	16.726
SEK - 0-12 mdr.	7.279
GBP - 0-12 mdr.	1.745
THB - 0-12 mdr.	95.642
CNH - 0-12 mdr.	71.596
EUR - 0-12 mdr.	4.943
	492.053

24 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2021	2020
	t.kr.	t.kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	223.923	227.348

25 Eventualforpligtelser

	2021	2020
	t.kr.	t.kr.
Kautions- og garantiforpligtelser	67.257	79.484
Andre eventualforpligtelser	492.053	458.456
Eventualforpligtelser i alt	559.310	537.940

Eventualforpligtelser i alt

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

Kautions- og garantiforpligtelser omfatter bankgarantier stillet overfor koncernens forretningsforbindelser og andrager pr. 31.12.2021 67.257 t.kr.

Koncernens dattervirksomhed, Aktieselskabet af 05.05.1969, har flere igangværende sager mod de slovakiske myndigheder. Sagerne omhandler bl.a. forhold omkring skyldig husleje for 1.005.630 EUR, som er indregnet som en gæld i dattervirksomheden. Herudover har dattervirksomheden også et modrettet krav mod de slovakiske myndigheder med krav om erstatning. Sagerne er endnu ikke afgjort.

26 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 447.108 t.kr., og den regnskabsmæssige værdi af pantsatte produktionsanlæg og maskiner udgør 3.385 t.kr.

Til sikkerhed for koncernens bankgæld er yderligere deponeret ejerpantebreve, skadesløsbreve samt øvrige sikkerheder for ejerforeninger m.v. på nom. 52.033 t.kr.

Dattervirksomheden Blika A/S har stillet virksomhedspant på nom. 2.500 t.kr. til sikkerhed for bankgæld. Virksomhedspantet omfatter pr. 31.12.2021 tilgodehavender fra varesalg og varebeholdninger til regnskabsmæssig bogført værdi 17.308 t.kr.

Claus Sørensens Fond Holding A/S har pro rata-kautionsret for bankgælden i den associerede virksomhed Isværket A/S. Gælden pr. 31.12.2021 var 7,7 mio. kr.

27 Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

28 Dattervirksomheder

	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
Claus Sørensen Ejendomme A/S	Esbjerg	A/S	100
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	74,5
Viking Life-Saving Equipment Inc.	USA	Inc.	74,5
Viking Life-Saving Equipment Korea LLC	Korea	LLC	74,5
Viking Life-Saving Equipment Norway AS	Norge	AS	74,5
Viking Life-Saving Equipment (Middle East)	Dubai	Ltd.	74,5
Viking Life-Saving Equipment OY	Finland	OY	74,5
Viking Life-Saving Equipment Pte. Ltd.	Singapore	Ltd.	74,5
Viking Life-Saving Equipment Iberica, SA	Spanien	SA	74,5
Viking Life-Saving Equipment SARL	Frankrig	SARL	74,5
Viking Life-Saving Equipment Hong Kong Ltd.	Hong Kong	Ltd.	74,5
Viking Life-Saving Equipment Sverige AB	Sverige	AB	74,5
Viking Life-Saving Equipment (Thailand) Ltd.	Thailand	Ltd.	74,5
Viking Life-Saving Equipment Island ehf	Island	Ehf	74,5
Viking Life-Saving Equipment Ltd.	England	Ltd.	74,5
Viking Life-Saving Equipment Trading (Shanghai) Co. LTd.	Kina	Ltd.	74,5
LLC Viking Life-Saving Equipment Russia	Rusland	LLC	74,5
Viking Life-Saving Equipment Italy S.r.l.	Italien	S.r.l.	74,5
Viking Life-Saving Equipment Estonia AS	Estland	AS	74,5
Viking Life-Saving Equipment (SA) (Pty) Ltd.	Sydafrika	Ltd.	74,5
Viking Life-Saving Equipment (M) Sdn Bhd.	Malaysia	Bhd.	74,5
Viking Life-Saving Equipment (Australia) LTD	Australien	LTD	74,5
Viking Life-Saving Equipment GmbH	Tyskland	GmbH	74,5
Viking Life-Saving Equipment Mumbai Pvt. Ltd.	Indien	Ltd.	74,5
Viking Life-Saving Equipment Services (Thailand) Ltd	Thailand	Ltd.	74,5
Viking Life-Saving Equipment Istanbul Denizcilik Ticaret A/S	Tyrkiet	A/S	74,5

	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
Viking Life-Saving Equipment Brazil Ltd.	Brasilien	Ltd.	74,5
Viking Life-Saving Equipment (ROH), Ltd.	Thailand	Ltd.	74,5
Viking Life-Saving Equipment Panama Free Zone SA	Panama	SA	74,5
Viking Life-Saving Equipment d.o.o	Kroatien	d.o.o	74,5
Viking Life-Saving Equipment Production BG EOOD	Bulgarien	EOOD	74,5
Viking Life-Saving Equipment SA DE CV	Mexico	CV	74,5
Viking Life-Saving Equipment BV	Holland	BV	74,5
LLC Viking Life-Saving Equipment Ukraine	Ukraine	LCC	74,5
Nadiro A/S	Danmark	A/S	74,5
Norsafe Australia PTY LTD	Australien	LTD	74,5
Viking Norsafe Life-Saving Equipment Jiangyin Ltd.	Kina	Ltd.	74,5
Viking Norsafe Life-Saving Equipment Hellas S.A.	Grækenland	S.A.	74,5
Viking Life-Saving Equipment K.K.	Japan	K.K.	74,5
Lifeboat Services de Mexico SA de CV	Mexico	SA de CV	74,5
Norsafe - SBI Investments PRE Ltd.	Singapore	PTE Ltd.	74,5
Norsafe Limited	England	Ltd.	74,5

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2021

	Note	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Nettoomsætning	1	512	192
Bruttoresultat		512	192
Administrationsomkostninger		(43.164)	(10.852)
Driftsresultat		(42.652)	(10.660)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	3	1.408.226	148.470
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		(8.547)	(957)
Indtægter af andre finansielle aktiver		0	42
Andre finansielle indtægter	4	78.802	20.518
Nedskrivning af finansielle aktiver		(59)	(29)
Andre finansielle omkostninger	5	(1.810)	(1.303)
Resultat før skat		1.433.960	156.081
Skat af årets resultat	6	(13.228)	(1.822)
Årets resultat	7	1.420.732	154.259

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2021

Aktiver

	Note	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Investeringsejendomme		25.161	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		2.723	0
Materielle aktiver	8	27.884	0
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		1.122.886	1.238.007
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0
Kapitalandele i associerede virksomheder		29.924	26.708
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		3.500	38.500
Andre værdipapirer og kapitalandele		8.598	8.598
Andre tilgodehavender		23.330	23.490
Finansielle aktiver	9	1.188.238	1.335.303
Anlægsaktiver		1.216.122	1.335.303
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		502	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		157.995	67.735
Andre tilgodehavender		3.029	2.694
Tilgodehavende skat		1.615	33.432
Periodeafgrænsningsposter	10	559	10.305
Tilgodehavender		163.700	114.166
Andre værdipapirer og kapitalandele		1.371.259	79.295
Værdipapirer og kapitalandele		1.371.259	79.295
Likvide beholdninger		38.949	179
Omsætningsaktiver		1.573.908	193.640
Aktiver		2.790.030	1.528.943

Passiver

	Note	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Virksomhedskapital		250.000	250.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		577.159	482.503
Overført overskud eller underskud		1.853.829	615.656
Forslag til udbytte for regnskabsåret		100.000	65.000
Egenkapital		2.780.988	1.413.159
Bankgæld		0	32.749
Leverandører af varer og tjenesteydelser		258	7
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	80.979
Skyldig skat		6.225	0
Anden gæld		2.559	2.049
Kortfristede gældsforpligtelser		9.042	115.784
Gældsforpligtelser		9.042	115.784
Passiver		2.790.030	1.528.943

Personaleomkostninger	2
Eventualforpligtelser	11
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	12
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	13
Transaktioner med nærtstående parter	14

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2021

	Virksomheds- kapital t.kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	250.000	482.503	615.656	65.000	1.413.159
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(65.000)	(65.000)
Værdireguleringer	0	(6.852)	0	0	(6.852)
Øvrige egenkapitalposter	0	18.949	0	0	18.949
Årets resultat	0	82.559	1.238.173	100.000	1.420.732
Egenkapital ultimo	250.000	577.159	1.853.829	100.000	2.780.988

Modervirksomhedens noter

1 Nettoomsætning

	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Danmark	512	192
Geografiske markeder i alt	512	192
Administration	436	192
Udlejning	76	0
Aktiviteter i alt	512	192

2 Personaleomkostninger

	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Gager og lønninger	27.540	4.321
Pensioner	20	0
Andre omkostninger til social sikring	5	4
Andre personaleomkostninger	2	4
	27.567	4.329
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	1	1

	Ledelses- vederlag 2021 t.kr.	Ledelses- vederlag 2020 t.kr.
Samlet for ledelseskategorier	14.383	4.328
	14.383	4.328

3 Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder indgår gevinst ved salg af Claus Sørensens A/S med 1.214.579 t.kr.

4 Andre finansielle indtægter

	2021	2020
	t.kr.	t.kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	1.634	1.530
Renteindtægter i øvrigt	613	499
Dagsværdireguleringer	73.674	17.881
Øvrige finansielle indtægter	2.881	608
	78.802	20.518

5 Andre finansielle omkostninger

	2021	2020
	t.kr.	t.kr.
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	1.148	449
Renteomkostninger i øvrigt	605	812
Øvrige finansielle omkostninger	57	42
	1.810	1.303

6 Skat af årets resultat

	2021	2020
	t.kr.	t.kr.
Aktuel skat	13.242	1.883
Regulering vedrørende tidligere år	(14)	(61)
	13.228	1.822

7 Forslag til resultatdisponering

	2021	2020
	t.kr.	t.kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	100.000	65.000
Overført resultat	1.320.732	89.259
	1.420.732	154.259

8 Materielle aktiver

	Investerings- ejendomme t.kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.kr.
Tilgange	25.161	2.723
Kostpris ultimo	25.161	2.723
Regnskabsmæssig værdi ultimo	25.161	2.723

9 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder t.kr.	Tilgode- havender hos tilknyttede virksom- heder t.kr.	Kapitalandele i associerede virksomheder t.kr.	Tilgode- havender hos associerede virksomheder t.kr.	Andre værdipapirer og kapital- andele t.kr.
Kostpris primo	758.837	1.161	23.375	38.500	8.594
Afgang ved virksomhedssalg o.l.	(237.231)	0	0	0	0
Tilgange	18.838	59	11.832	0	0
Afgange	0	0	0	(35.000)	0
Kostpris ultimo	540.444	1.220	35.207	3.500	8.594
Opskrivninger primo	479.170	0	3.333	0	4
Egenkapitalreguleringer	12.168	0	154	0	0
Afskrivninger på goodwill	0	0	(223)	0	0
Andel af årets resultat	193.647	0	1.268	0	0
Regulering af interne avancer	0	0	60	0	0
Udbytte	(73.578)	0	0	0	0
Årets nedskrivninger	0	0	(9.875)	0	0
Tilbageførsel ved afgange	(28.965)	0	0	0	0
Opskrivninger ultimo	582.442	0	(5.283)	0	4
Nedskrivninger primo	0	(1.161)	0	0	0
Årets nedskrivninger	0	(59)	0	0	0
Nedskrivninger ultimo	0	(1.220)	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.122.886	0	29.924	3.500	8.598
Goodwill eller negativ goodwill indregnet i regnskabsperioden	6.629		223		

	Andre tilgode- havender t.kr.
Kostpris primo	23.490
Afgang ved virksomhedssalg o.l.	0
Tilgange	3.244
Afgange	(3.404)
Kostpris ultimo	23.330
Opskrivninger primo	0
Egenkapitalreguleringer	0
Afskrivninger på goodwill	0
Andel af årets resultat	0
Regulering af interne avancer	0
Udbytte	0
Årets nedskrivninger	0
Tilbageførsel ved afgang	0
Opskrivninger ultimo	0
Nedskrivninger primo	0
Årets nedskrivninger	0
Nedskrivninger ultimo	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	23.330
Goodwill eller negativ goodwill indregnet i regnskabsperioden	

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

Kapitalandele i associerede virksomheder	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
Isværket A/S	Esbjerg	A/S	50,00
Esbjerg forenede Boldklubber Elitefodbold A/S	Esbjerg	A/S	19,50
A/S Vestfrost	Esbjerg	A/S	13,65

10 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalte omkostninger.

11 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.

12 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. 31.12.2021 var 16,3 mio.kr.

Claus Sørensens Fond Holding A/S har pro rata-kautioneret for bankgælden i den associerede virksomhed Isværket A/S. Gælden pr. 31.12.2021 var 7,7 mio.kr.

13 Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

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

14 Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår

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).

Ændringer i anvendt regnskabspraksis

I overensstemmelse med en fortolkning fra Erhvervsstyrelsen klassificeres træk på selskabets kassekredit i pengestrømsopgørelse som pengestrømme fra finansieringsaktiviteter, hvor trækket på kassekrediten tidligere blev klassificeret som likvider i pengestrømsopgørelsen.

Ændringen medfører følgende ændringer på pengestrømme fra finansieringsaktiviteter på +6.348 t.kr. i 2021 (-406.081 t.kr. for 2020) og en stigning i likvide beholdninger på 107.260 t.kr. pr. 31.12.2021 (100.912 t.kr. pr. 31.12.2020).

Sammenligningstal er tilpasset den ændrede regnskabspraksis.

Bortset fra ovennævnte områder er årsrapporten aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

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.

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 af 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 regnskabet 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 dattervirksomheder 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, der er 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.

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske dattervirksomheder, der anses for en del af

den samlede investering i den pågældende dattervirksomhed, 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, som er 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 at blive behandlet som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen som finansielle poster.

Resultatopgørelsen

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 indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien 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 udførsel 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).

Produktionsomkostninger

Produktionsvirksomhed: Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, der er afholdt 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 aktiver, der indgår i produktionsprocessen. Endvidere indgår sædvanlige nedskrivninger af lagerbeholdninger i posten.

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger ved salg og distribution af virksomhedens produkter, herunder løn og gager til sælgere, reklameomkostninger, rejse- og repræsentationsomkostninger mv. samt af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle aktiver, der er knyttet til distributionsprocessen.

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 aktiver, der benyttes i administrationen af virksomheden.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders 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

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver mv.

Nedskrivning af finansielle aktiver

Nedskrivning af finansielle aktiver omfatter nedskrivning af finansielle aktiver, der ikke løbende måles til dagsværdi.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, 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 tilknyttede virksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

Goodwill

Goodwill er positive forskelsbeløb mellem kostpris og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser i virksomhedsovertagelser. 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 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 aktiver.

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 aktiver. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, når omkostningerne afholdes. Ved indregning af udviklingsprojekter som immaterielle aktiver bindes et beløb svarende til de afholdte omkostninger med fradrag af udskudt skat 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 aktiver, 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. Hvis 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.

Materielle aktiver

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 produktionsomkostninger i form af indirekte henførbare personaleomkostninger og afskrivninger på immaterielle og materielle aktiver, 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 aktiver 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 aktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Investeringsjendomme

Investeringsjendomme 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 aktiver 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:

Bolig- og kontorudlejningsejendomme brugstid op til 100 år, med restværdi på 75%
Erhvervsudlejningsejendomme op til 40 år, med restværdi på 0%

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

Regnskabsårets regulering af ejendommenes dagsværdi indregnes i resultatopgørelsen.

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 tillæg af uafskrevet goodwill og 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.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og 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.

Kapitalandele i associerede virksomheder opfylder definitionerne på både kapitalinteresser og associerede virksomheder, men er i års- og koncernregnskabet præsenteret som kapitalandele i associerede virksomheder, da denne benævnelse mere præcist beskriver koncernens involvering i de pågældende virksomheder.

Tilgodehavender

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter unoterede kapitalandele, der måles til kostpris eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealiseringsværdi, hvis 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 effektivere 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, der er 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 skat

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Andre værdipapirer og kapitalandele (omsætningsaktiver)

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget 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 måles ved første indregning til minoritetsinteressernes andel af den overtagne virksomheds nettoaktiver målt til dagsværdi. Der indregnes ikke goodwill vedrørende minoritetsinteressernes andel i den overtagne virksomhed.

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 omkostninger til 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 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.

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 leasingydelse. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelse indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiel omkostning.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

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

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb, der er modtaget fra kunder forud for leveringstidspunktet.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

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 skat.

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

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapitalen og de omkostninger, der er forbundet hermed, samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier, betaling af udbytte og ændringer i kortfristet bankgæld.

Likvider omfatter likvide beholdninger.