

Torben Clausen A/S

Oksbølvej 14, 6100 Haderslev

CVR-nr. 14 16 35 81

Årsrapport 2019

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 2. april 2020

Dirigent:

.....
Jan Lyhne Hansen





Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Årsregnskab 1. januar - 31. december	8
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Egenkapitalopgørelse	11
Pengestrømsopgørelse	12
Noter	13

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Torben Clausen A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for selskabets finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Haderslev, den 2. april 2020
Direktion:

.....
Helge Godtfeldt

Bestyrelse:

.....
Jytte Rabæk Schmidt
formand

.....
Michael Munk-Fredslund

.....
Helge Godtfeldt

.....
Rolf Ebbesen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Torben Clausen A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Torben Clausen A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 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 årsregnskabet". Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

Vi er uafhængige af selskabet 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.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af 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 årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde 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 årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om 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. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af 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 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- ▶ 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 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 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 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 årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- ▶ Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med 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 årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Haderslev, den 2. april 2020
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28

Lars Mortensen
statsaut. revisor
mne32743

Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	Torben Clausen A/S
Adresse, postnr., by	Oksbølvej 14, 6100 Haderslev
CVR-nr.	14 16 35 81
Stiftet	25. maj 1990
Hjemstedskommune	Haderslev
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Hjemmeside	www.torbenclausen.dk
E-mail	adm@torbenclausen.dk
Telefon	74 52 47 23
Bestyrelse	Jytte Rabæk Schmidt, formand Michael Munk-Fredslund Helge Godtfeldt Rolf Ebbesen
Direktion	Helge Godtfeldt
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Norgesvej 24 B, 6100 Haderslev

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

t.kr.	2019	2018	2017	2016	2015
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	14.246	10.568	12.561	9.394	9.268
Resultat af primær drift	3.388	-1.459	3.315	2.425	3.325
Resultat af finansielle poster	-1.195	-1.023	-722	-573	-659
Resultat før skat	2.470	-1.939	2.723	1.829	2.701
Årets resultat	1.874	-1.534	2.093	1.383	2.071
Balancesum	49.223	55.937	48.144	34.294	28.399
Egenkapital	7.352	5.478	7.412	5.319	3.936
Investering i materielle anlægsaktiver	-3.602	-8.693	-11.533	-5.683	-5.739
Nøgletal					
Afkastningsgrad	6,4 %	-2,8 %	8,0 %	7,7 %	11,7 %
Soliditetsgrad	14,9 %	9,8 %	15,4 %	15,5 %	13,9 %
Egenkapitalforrentning	29,2 %	-23,8 %	32,9 %	29,9 %	52,6 %
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	58	53	36	27	28

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger. Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Virksomhedens væsentligste hovedaktiviteter består i at drive entreprenørvirksomhed. Som en del af dette beskæftiger virksomheden sig med forretningsområder som anlæg, nedbrydning, transport, affaldshåndtering og jordhotel.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Virksomhedens resultatopgørelse for 2019 udviser et overskud på 1.873.749 kr. mod et underskud på 1.534.464 kr. sidste år, og virksomhedens balance pr. 31. december 2019 udviser en egenkapital på 7.351.523 kr. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Resultatet af den primære drift har udviklet sig som forventet og udmeldt i årsrapporten for 2018.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for virksomhedens finansielle stilling.

Forventet udvikling

Ledelsen har positive forventninger til selskabets udvikling og dets fremtidige drifts- og likviditetsmæssige situation, dog er den samfundsmæssige effekt af Coronakrisen svær at vurdere.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

Note	kr.	2019	2018
	Bruttofortjeneste	14.245.593	10.568.405
	Distributionsomkostninger	-1.011.646	-2.636.584
3	Administrationsomkostninger	-9.568.393	-8.829.884
	Resultat af primær drift	3.665.554	-898.063
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	-17.182
4	Finansielle indtægter	93.277	64.036
	Finansielle omkostninger	-1.288.482	-1.087.304
	Resultat før skat	2.470.349	-1.938.513
5	Skat af årets resultat	-596.600	404.049
	Årets resultat	1.873.749	-1.534.464

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	kr.	2019	2018
	AKTIVER		
	Anlægsaktiver		
6	Materielle anlægsaktiver		
	Produktionsanlæg og maskiner	14.949.309	18.166.276
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	6.403.756	6.198.465
		<u>21.353.065</u>	<u>24.364.741</u>
7	Finansielle anlægsaktiver		
	Andre tilgodehavender	441.662	441.662
		<u>441.662</u>	<u>441.662</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>21.794.727</u>	<u>24.806.403</u>
	Omsætningsaktiver		
	Varebeholdninger		
	Råvarer og hjælpematerialer	3.739.155	2.189.737
		<u>3.739.155</u>	<u>2.189.737</u>
	Tilgodehavender		
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	16.143.804	21.899.587
8	Igangværende arbejder for fremmed regning	2.465.302	4.846.501
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	2.937.213	1.829.605
	Andre tilgodehavender	1.826.776	86.161
9	Periodeafgrænsningsposter	289.506	271.139
		<u>23.662.601</u>	<u>28.932.993</u>
	Likvide beholdninger	<u>26.687</u>	<u>8.397</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>27.428.443</u>	<u>31.131.127</u>
	AKTIVER I ALT	<u>49.223.170</u>	<u>55.937.530</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	kr.	2019	2018
	PASSIVER		
	Egenkapital		
10	Aktiekapital	1.015.000	1.015.000
	Overført resultat	4.712.774	4.462.774
	Foreslået udbytte for regnskabsåret	1.623.749	0
	Egenkapital i alt	7.351.523	5.477.774
	Hensatte forpligtelser		
11	Udskudt skat	1.040.500	443.900
	Hensatte forpligtelser i alt	1.040.500	443.900
	Gældsforpligtelser		
12	Langfristede gældsforpligtelser		
	Gæld til banker	1.717.843	1.999.336
	Leasingforpligtelser	10.445.706	12.039.387
	Ansvarlig lånekapital	5.000.000	5.000.000
	Anden gæld	2.330.492	2.100.000
		19.494.041	21.138.723
	Kortfristede gældsforpligtelser		
12	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	4.247.129	4.539.556
	Gæld til banker	5.858.683	5.526.422
8	Igangværende arbejder for fremmed regning	118.471	1.478.694
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	7.195.802	13.090.521
	Anden gæld	3.917.021	4.241.940
		21.337.106	28.877.133
	Gældsforpligtelser i alt	40.831.147	50.015.856
	PASSIVER I ALT	49.223.170	55.937.530

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 2 Begivenheder efter balancedagen
- 13 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 14 Sikkerhedsstillelser
- 15 Nærtstående parter

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitalopgørelse

Note	kr.	Aktiekapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
	Egenkapital				
	1. januar 2019	1.015.000	4.462.774	0	5.477.774
16	Overført via resultatdisponering	0	250.000	1.623.749	1.873.749
	Egenkapital				
	31. december 2019	1.015.000	4.712.774	1.623.749	7.351.523

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Pengestrømsopgørelse

Note	kr.	2019	2018
	Årets resultat	1.873.749	-1.534.464
17	Reguleringer	8.017.781	6.219.627
	Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital	9.891.530	4.685.163
18	Ændring i driftskapital	-2.520.787	2.010.394
	Pengestrømme fra primær drift	7.370.743	6.695.557
	Renteindbetalinger m.v.	93.277	64.036
	Renteudbetalinger m.v.	-1.288.482	-1.087.304
	Pengestrømme fra driftsaktivitet	6.175.538	5.672.289
	Køb af materielle anlægsaktiver jf. anlægsnoten	-3.602.214	-8.692.965
	- Heraf finansiel leasede aktiver	1.919.163	4.691.929
	Salg af materielle anlægsaktiver	387.914	858.371
	Pengestrømme til investeringsaktivitet	-1.295.137	-3.142.665
	Betalt udbytte	0	-2.400.000
	Provenu af langfristede gældsforpligtelser	0	2.400.000
	Afdrag på langfristede gældsforpligtelser	-269.129	-132.273
	Afdrag på leasingforpligtelser (finansiel leasing)	-3.817.635	-3.893.406
	Kontant koncerntilskud	0	2.000.000
	Forskydning i tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	-1.107.608	-2.310.996
	Forskydning i gæld til banker	332.261	1.761.217
	Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-4.862.111	-2.575.458
	Årets pengestrøm	18.290	-45.834
	Likvider 1. januar	8.397	54.231
19	Likvider 31. december	26.687	8.397

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Torben Clausen A/S for 2019 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C-virksomheder.

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Virksomheden er i regnskabsåret overgået fra regnskabsklasse B til C-mellem. Overgangen har ikke medført talmæssige ændringer men alene nye eller ændrede præsentations- og oplysningskrav, som er indarbejdet i årsregnskabet. Sammenligningstal er ikke tilpasset.

Bortset fra ovenstående ændringer er årsregnskabet aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Præsentationsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner (kr.).

Valutaomregning

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

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Indtægter fra salg af varer og materialer indregnes i nettoomsætning på tidspunktet for levering og risikoens overgang, såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Indtægter ved levering af tjenesteydelser indregnes som omsætning i takt med leveringen af ydelserne, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte tjenesteydelser (produktionsmetoden).

Indtægter fra entreprisekontrakter, hvor køber har haft væsentlig indflydelse på udformningen af aktivet indregnes som nettoomsætning, i takt med at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte entreprisearbejder (produktionsmetoden). Metoden anvendes når de samlede indtægter og omkostninger på kontrakten og færdiggørelsesgraden kan måles pålideligt.

Når indtægter fra en entreprisekontrakt ikke kan skønnes pålideligt, indregnes kun omsætning svarende til de medgåede omkostninger, i det omfang, det er sandsynligt, at de vil blive betalt af modparten.

Nettoomsætning måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

Bruttofortjeneste

I resultatopgørelsen er nettoomsætning, produktionsomkostninger og andre driftsindtægter med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til én regnskabspost benævnt bruttofortjeneste.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, omkostninger til produktionspersonale, leje og leasing samt afskrivninger på produktionsanlæg.

Distributionsomkostninger

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt til distribution af varer solgt i årets løb og til årets gennemførte salgskampagner m.v. Herunder indregnes omkostninger til salgspersonale, reklame- og udstillingsomkostninger, tab på debitorer samt afskrivninger. Salgs- og markedsføringsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, når virksomheden opnår kontrol med salgs- eller markedsføringsproduktet.

Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration af virksomheden, herunder omkostninger til administrativt personale, ledelsen, kontorlokaler og kontoromkostninger samt afskrivninger på aktiver, som benyttes i administrationen.

Andre driftsindtægter og -omkostninger

Andre driftsindtægter og -omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste eller tab ved salg af anlægsaktiver.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner, samt andre omkostninger til social sikring m.v. til virksomhedens medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Afskrivninger

Af- og nedskrivninger omfatter afskrivninger på materielle anlægsaktiver.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Produktionsanlæg og maskiner	3-15 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5-10 år

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

Efter den indre værdis metode indregnes en forholdsmæssig andel af resultat efter skat i de underliggende virksomheder i resultatopgørelsen. Resultatandele efter skat i dattervirksomheder præsenteres i resultatopgørelsen som særskilte linjer. For kapitalandele i dattervirksomheder foretages fuld eliminering af koncerninterne avancer/tab.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Posterne omfatter renteindtægter og -omkostninger, herunder fra tilknyttede og associerede virksomheder, transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Skat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat. Årets skat indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og i egenkapitalen med den del, som kan henføres til transaktioner indregnet i egenkapitalen.

Virksomheden indgår i sambeskatning med øvrige koncernvirksomheder. Den danske selskabsskat fordeles mellem overskuds- og underskudsgivende danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst (fuld fordeling).

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte knyttet til anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Finansielt leasede aktiver indregnes på anskaffelsestidspunktet i balancen til dagsværdi eller nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse, hvis denne er lavere. Finansielt leasede aktiver indregnes og måles herefter som øvrige materielle anlægsaktiver.

Fortjeneste eller tab opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste og tab ved salg af materielle aktiver indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger.

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende aktiver, hvor virksomheden har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingkontraktens interne rentefod eller den alternative lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som virksomhedens øvrige aktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Kapitalandele i datter- og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles efter den indre værdis metode.

Ved første indregning måles kapitalandele i dattervirksomheder til kostpris, dvs. med tillæg af transaktionsomkostninger. Kostprisen allokeres i overensstemmelse med overtagelsesmetoden.

Konstaterede merværdier og eventuel goodwill i forhold til den underliggende virksomheds regnskabsmæssige indre værdi amortiseres i overensstemmelse med anvendt regnskabspraksis for de aktiver og forpligtelser, som de kan henføres til. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen.

Modtaget udbytte fradrages den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder, der måles til regnskabsmæssig indre værdi, er underlagt krav om nedskrivningstest, hvis der foreligger indikationer på værdiforringelse.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi. Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostprisen for råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte lån og direkte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger og låneomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab baseret på en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en gruppe af tilgodehavender er værdiforringet. Nedskrivning foretages til nettorealiseringsværdi, såfremt denne er lavere end regnskabsmæssig værdi.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende leverancer af serviceydelser og igangværende entreprisekontrakter måles til salgsværdien af det udførte arbejde fratrukket acontofaktureringer. Salgsværdien opgøres på grundlag af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden opgøres på grundlag af de afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på det enkelte igangværende arbejde.

Når resultatet af en igangværende kontrakt ikke kan skønnes pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger i det omfang disse forventes at blive dækket af køber.

Hvis de samlede omkostninger på det igangværende arbejde forventes at overstige den samlede salgsværdi, indregnes det forventede tab som en tabsgivende aftale under forpligtelser og omkostningsføres i resultatopgørelsen.

Værdien af de enkelte igangværende arbejder med fradrag af acontofaktureringer klassificeres som aktiver, når salgsværdien overstiger acontofaktureringer og som forpligtelser, når acontofaktureringer overstiger salgsværdien.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvider

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Egenkapital

Foreslået udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill og kontorejendomme samt andre poster, hvor midlertidige forskelle bortset fra virksomhedsovertagelser er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have indvirkning på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme jurisdiktion. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris, svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden. I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealisationsværdien.

Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser måles til nutidsværdien af de resterende leasingydelser inkl. en eventuel garanteret restværdi baseret på de enkelte leasingkontraktens interne rente.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Ansvarlig lånekapital

Gældsforpligtelser, hvor kreditor har tilkendegivet at træde tilbage til fordel for alle virksomhedens andre kreditorer, præsenteres som ansvarlig lånekapital. Indregningen foretages efter samme metode som gældsforpligtelser.

Pengestrømsopgørelsen

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

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle aktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedens selskabskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider omfatter likvide beholdninger.

Nøgletal

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Resultat af primær drift	Resultat før finansielle poster reguleret for andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger
Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

2 Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet begivenheder af væsentlig betydning virksomhedens finansielle stilling

kr.	2019	2018
3 Personaleomkostninger		
Lønninger	27.497.980	26.941.242
Pensioner	1.932.169	1.926.483
Andre omkostninger til social sikring	448.940	351.343
	<u>29.879.089</u>	<u>29.219.068</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>58</u>	<u>53</u>

Vederlag til virksomhedens direktion og bestyrelse udgør i alt 1.179.745 kr. (2018: 1.043.949 kr.) og er sammenlagt jf. årsregnskabslovens § 98b, stk. 3.

kr.	2019	2018
4 Finansielle indtægter		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	78.463	22.668
Andre finansielle indtægter	14.814	41.368
	<u>93.277</u>	<u>64.036</u>
5 Skat af årets resultat		
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	0	556.151
Årets regulering af udskudt skat	596.600	-960.200
	<u>596.600</u>	<u>-404.049</u>

6 Materielle anlægsaktiver

kr.	Produktions- anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I alt
Kostpris 1. januar 2019	50.741.305	12.555.634	63.296.939
Tilgang i årets løb	2.098.858	1.503.356	3.602.214
Afgang i årets løb	-2.434.132	0	-2.434.132
Kostpris 31. december 2019	<u>50.406.031</u>	<u>14.058.990</u>	<u>64.465.021</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2019	32.575.029	6.357.169	38.932.198
Årets afskrivninger	5.205.605	1.298.065	6.503.670
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiv	-2.323.912	0	-2.323.912
Af- og nedskrivninger 31. december 2019	<u>35.456.722</u>	<u>7.655.234</u>	<u>43.111.956</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	<u>14.949.309</u>	<u>6.403.756</u>	<u>21.353.065</u>
I materielle anlægsaktiver indgår finansielle leasingaktiver med regnskabsmæssig værdi på i alt	<u>11.311.397</u>	<u>785.011</u>	<u>12.096.408</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

7 Finansielle anlægsaktiver

kr.		Andre tilgodehavender
Kostpris 1. januar 2019		441.662
Kostpris 31. december 2019		441.662
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019		441.662

kr.	2019	2018
8 Igangværende arbejder for fremmed regning		
Salgsværdi af udført arbejde	47.009.602	32.779.502
Acontofaktureringer	-44.662.771	-29.411.695
	<u>2.346.831</u>	<u>3.367.807</u>
der indregnes således:		
Igangværende arbejder for fremmed regning (aktiver)	2.465.302	4.846.501
Igangværende arbejder for fremmed regning (forpligtelser)	-118.471	-1.478.694
	<u>2.346.831</u>	<u>3.367.807</u>

9 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter periodisering af omkostninger, der først vedrører efterfølgende år, herunder forsikringer.

kr.	2019	2018
10 Aktiekapital		
Aktiekapitalen er fordelt således:		
A-aktier, 2.030 stk. a nom. 500,00 kr.	1.015.000	1.015.000
	<u>1.015.000</u>	<u>1.015.000</u>

11 Udskudt skat

Udskudt skat 1. januar	443.900	1.404.100
Årets regulering af udskudt skat	596.600	-960.200
Udskudt skat 31. december	<u>1.040.500</u>	<u>443.900</u>

Udskudt skat hidrører fra midlertidige forskelle vedrørende materielle anlægsaktiver, omsætningsaktiver samt skattemæssige fremførbare underskud.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

12 Langfristede gældsforpligtelser

kr.	Gæld i alt 31/12 2019	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Gæld til banker	1.998.598	280.755	1.717.843	468.920
Leasingforpligtelser	14.412.080	3.966.374	10.445.706	210.930
Ansvarlig lånekapital	5.000.000	0	5.000.000	1.875.000
Anden gæld	2.330.492	0	2.330.492	420.000
	<u>23.741.170</u>	<u>4.247.129</u>	<u>19.494.041</u>	<u>2.974.850</u>

13 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med de øvrige danske selskaber i koncernen. Som sambeskattet selskab hæfter selskabet solidarisk for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte og renter inden for sambeskatningskredsen.

Selskabet har indgået huslejekontrakt, der er uopsigelig frem til 1. januar 2039. Den aktuelle årlige husleje udgør 1.226.425 kr.

Selskabet har indgået operationel leasingkontrakter vedrørende driftsmidler med restløbetid på op til 15 måneder. Den samlede leasingforpligtelse pr. 31. december 2019 udgør 960.173 kr. inkl. frikøbsforpligtelser.

14 Sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for selskabets gæld over for kreditinstitut er der stillet pant 1.800.000 kr. i driftsmateriel. Den samlede regnskabsmæssige værdi af aktiverne, hvori der er stillet pant, udgør 0 kr.

Til sikkerhed for selskabets gæld over for kreditinstitut er givet virksomhedspant 15.000.000 kr. i simple fordringer, lager af råvarer, halvfabrikata og færdigvarer, driftsinventar og -materiel, drivmidler, andre hjælpstoffer og immaterielle rettigheder. Den samlede regnskabsmæssige værdi udgør 34.345.276 kr.

Selskabet har gennem kreditinstitut stillet arbejdsgarantier. Garantierne udgør pr. 31. december 2019 14.922.460 kr.

15 Nærtstående parter

Torben Clausen A/S' nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

Nærtstående part	Bopæl/Hjemsted	Grundlag for bestemmende indflydelse
NTSK Holding ApS	Bræåvej 29, Hoptrup	Kapitalbesiddelse

Transaktioner med nærtstående parter

Torben Clausen A/S har haft følgende transaktioner med nærtstående parter:

kr.	2019	2018
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	78.463	22.668
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	2.937.213	1.829.605

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

kr.	2019	2018
16 Resultatdisponering		
Forslag til resultatdisponering		
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen	1.623.749	0
Overført resultat	250.000	-1.534.464
	<u>1.873.749</u>	<u>-1.534.464</u>
17 Reguleringer		
Af- og nedskrivninger	6.503.670	6.161.250
Avance/tab ved afhændelse af anlægsaktiver	-277.694	-560.842
Finansielle indtægter	-93.277	-64.036
Finansielle omkostninger	1.288.482	1.087.304
Skat af årets resultat	0	556.151
Udskudt skat	596.600	-960.200
	<u>8.017.781</u>	<u>6.219.627</u>
18 Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-1.549.418	-935.927
Ændring i tilgodehavender	5.017.777	-2.216.958
Ændring i leverandørgæld m.v.	-5.989.146	5.163.279
	<u>-2.520.787</u>	<u>2.010.394</u>
19 Likvider, ultimo		
Likvide beholdninger ifølge balancen	26.687	8.397
	<u>26.687</u>	<u>8.397</u>

Penneo

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registreret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

Helge Godtfeldt

Direktion

På vegne af: Torben Clausen A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-611967547416

IP: 89.184.xxx.xxx

2020-04-02 14:09:39Z

NEM ID 

Helge Godtfeldt

Bestyrelse

På vegne af: Torben Clausen A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-611967547416

IP: 89.184.xxx.xxx

2020-04-02 14:11:24Z

NEM ID 

Michael Munk-Fredslund

Bestyrelse

På vegne af: Torben Clausen A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-542729493369

IP: 46.32.xxx.xxx

2020-04-02 14:26:08Z

NEM ID 

Jytte Rabæk Schmidt

Bestyrelsesformand

På vegne af: Torben Clausen A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-537790230273

IP: 212.112.xxx.xxx

2020-04-02 14:35:53Z

NEM ID 

Rolf Manfred Ebbesen

Bestyrelse

På vegne af: Torben Clausen A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-945164145550

IP: 2.105.xxx.xxx

2020-04-02 15:00:55Z

NEM ID 

Lars G. Mortensen

Statsautoriseret revisor

På vegne af: Ernst & Young P/S

Serienummer: CVR:30700228-RID:74958403

IP: 185.5.xxx.xxx

2020-04-03 06:47:23Z

NEM ID 

Jan Lyhne Hansen

Dirigent

På vegne af: Torben Clausen A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-182305465054

IP: 89.184.xxx.xxx

2020-04-03 06:54:29Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: YUNWQ-JSTAZ-G1YNU-EF7MB-5650N-IMJ08

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstempelt med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>