

# Clausø Holding A/S

Doravej 1, 9000 Aalborg

CVR-nr. 21 80 01 39

**Årsrapport**

**2017**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 30. maj 2018.

---

**Søren Glenn Lauritsen**  
Dirigent

## Indholdsfortegnelse

---

	<u>Side</u>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	5
Ledelsesberetning	6
<b>Årsregnskab 1. januar - 31. december 2017</b>	
Resultatopgørelse	7
Balance	8
Noter	10
Anvendt regnskabspraksis	12

## Ledespåtegning

---

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for 2017 for Clausø Holding A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aalborg, den 18. maj 2018

### Direktion

Claus Kristen Nielsen

### Bestyrelse

Søren Glenn Lauritsen  
Formand

Claus Kristen Nielsen

Anne-Mette Lauritsen

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

---

### Til kapitalejerne i Clausø Holding A/S

#### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Clausø Holding A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". 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. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

#### Væsentlig usikkerhed vedrørende fortsat drift

Uden det har påvirket vores konklusion, gør vi opmærksom på oplysningen i note 1, hvori ledelsen redegør for usikkerhed ved om selskabets evne til at fortsætte driften. Usikkerheden henføres til, at selskabet fremover skal være i stand til at skabe positiv drift samt efterleve kravene fra selskabets pengeinstitut.

Vores konklusion er ikke modificeret som følge af dette forhold.

#### 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 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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

---

### 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.
- 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 konklusioner 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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

---

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 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.

Aalborg, den 18. maj 2018

### Redmark

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 29 44 27 89

Peter Fjeldgaard

statsautoriseret revisor  
MNE-nr. 35424

## Selskabsoplysninger

---

<b>Selskabet</b>	Clausø Holding A/S Doravej 1 9000 Aalborg
	CVR-nr.: 21 80 01 39 Stiftet: 22. juli 1999 Hjemsted: Aalborg Regnskabsår: 1. januar - 31. december
<b>Bestyrelse</b>	Søren Glenn Lauritsen, Formand Claus Kristen Nielsen Anne-Mette Lauritsen
<b>Direktion</b>	Claus Kristen Nielsen
<b>Revision</b>	Redmark Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Hasseris Bymidte 6 9000 Aalborg
<b>Bankforbindelse</b>	Jutlander Bank A/S
<b>Dattervirksomheder</b>	Købmandsselskabet Vejgaard A/S, Aalborg Købmandsselskabet Kornblomstvej ApS, Aalborg

## Ledelsesberetning

---

### Selskabets væsentligste aktiviteter

Hovedaktiviteten har i lighed med tidligere år bestået af besiddelse af kapitalandeli i tilknyttede virksomheder.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat anses for tilfredsstillende. Ledelsen forventer at udviklingen i dattervirksomhederne forbedres i 2018, hvorved koncernen fremadrettet sikrer positiv indtjening og derved løbende forbedre selskabets kapital og likviditetsberedskab.

Det er en forudsætning for selskabets fremtidige drift, at den nuværende finansieringsramme fastholdes. Selskabet har opnået tilsagn fra pengeinstitut om at den nuværende finansieringsramme kan fastholdes til og med 01.06.2019. For at den nuværende finansieringsramme er tilstrækkelig er det dog en forudsætning at den fremtidige drift er positiv, og af datterselskaberne har positiv drift. Herudover har pengeinstituttet stillet krav om at der skal ske ændring af engagementet i 2018 og 2019, herunder forventeligt en nedbringelse af engagementet, hvorfor ledelsen skal sikre at selskabet kan efterleve kravene fra pengeinstituttet. Ledelsen forventer at driften i 2018 bliver positiv som følge af de foretagne tiltag, herunder tilpasning af omkostningerne, og at selskabet, herunder hele koncernen derigennem vil kunne efterleve pengeinstituttets krav i 2018 og 2019.

Selskabet har tabt mere end halvdelen af selskabskapitalen, hvorved selskabet er omfattet af selskabslovens bestemmelser om kapitaltab. Selskabets ledelse skal i henhold til bestemmelserne i selskabsloven redegøre overfor kapitalejerne, hvorledes reetablering af selskabskapitalen forventes gennemført. Det har i 2017 ikke været muligt at genetablere hele selskabskapitalen, det er dog stadig ledelsens forventning at selskabskapitalen kan genetableres via fremtidig indtjening.

Der forventes også positivt resultat for 2018 i datterselskaberne og fremover, hvorved selskabets kapital kan reetableres i de kommende år.

### Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.



## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

---

<u>Note</u>	2017 kr.	2016 t.kr.
<b>Bruttotab</b>	<b>-16.650</b>	<b>-28</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	273.072	517
Øvrige finansielle omkostninger	-238	-26
<b>Resultat før skat</b>	<b>256.184</b>	<b>463</b>
Skat af årets resultat	0	35
<b>Årets resultat</b>	<b>256.184</b>	<b>498</b>
<b>Forslag til resultatdisponering:</b>		
Overføres til overført resultat	256.184	498
<b>Disponeret i alt</b>	<b>256.184</b>	<b>498</b>

## Balance 31. december

---

<b>Aktiver</b>	2017	2016
<u>Note</u>	<u>kr.</u>	<u>t.kr.</u>
<b>Anlægsaktiver</b>		
2 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	256
Finansielle anlægsaktiver i alt	0	256
<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>0</b>	<b>256</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		
Likvide beholdninger	76.255	0
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>76.255</b>	<b>0</b>
<b>Aktiver i alt</b>	<b>76.255</b>	<b>256</b>

## Balance 31. december

<b>Passiver</b>	2017	2016
<u>Note</u>	<u>kr.</u>	<u>t.kr.</u>
<b>Egenkapital</b>		
Virksomhedskapital	1.000.000	1.000
Overført resultat	-4.260.139	-4.516
<b>Egenkapital i alt</b>	<b>-3.260.139</b>	<b>-3.516</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		
3 Gæld til tilknyttede virksomheder	2.000.000	2.000
Langfristede gældsforpligtelser i alt	2.000.000	2.000
Gæld til pengeinstitutter	0	17
Gæld til tilknyttede virksomheder	1.318.394	1.360
Anden gæld	18.000	18
Periodeafgrænsningsposter	0	377
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	1.336.394	1.772
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>3.336.394</b>	<b>3.772</b>
<b>Passiver i alt</b>	<b>76.255</b>	<b>256</b>

- 1 Usikkerhed om going concern
- 4 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
- 5 Eventualposter

## Noter

	2017 kr.	2016 t.kr.
<b>1. Usikkerhed om going concern</b>		
<p>Det er en forudsætning for selskabets fremtidige drift, at den nuværende finansieringsramme fastholdes. Selskabet har opnået tilsagn fra pengeinstitut om at den nuværende finansieringsramme kan fastholdes til og med 01.06.2019. For at den nuværende finansieringsramme er tilstrækkelig er det dog en forudsætning at den fremtidige drift er positiv, og af datterselskaberne har positiv drift. Herudover har pengeinstituttet stillet krav om at der skal ske ændring af engagementet i 2018 og 2019, herunder forventeligt en nedbringelse af engagementet, hvorfor ledelsen skal sikre at selskabet kan efterleve kravene fra pengeinstituttet. Ledelsen forventer at driften i 2018 bliver positiv som følge af de foretagne tiltag, herunder tilpasning af omkostningerne, og at selskabet, herunder hele koncernen derigennem vil kunne efterleve pengeinstituttets krav i 2018 og 2019.</p>		
<b>2. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>		
Anskaffelsessum, primo 1. januar 2017	3.469.430	3.469
Afgang i årets løb	-183.660	0
<b>Kostpris 31. december 2017</b>	<b>3.285.770</b>	<b>3.469</b>
Nedskrivning primo 1. januar 2017	-3.213.258	-3.844
Årets resultat	0	729
Tilbageførsel af tidligere års nedskrivning	-72.512	0
Udbytte	0	-98
<b>Opskrivninger 31. december 2017</b>	<b>-3.285.770</b>	<b>-3.213</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017</b>	<b>0</b>	<b>256</b>
<b>Tilknyttede virksomheder:</b>		
	<b>Hjemsted</b>	<b>Ejerandel</b>
Købmandsselskabet Vejgaard A/S	Aalborg	100 %
Købmandsselskabet Kornblomstvej ApS	Aalborg	100 %

## Noter

---

	31/12 2017 kr.	31/12 2016 t.kr.
<b>3. Gæld til tilknyttede virksomheder</b>		
<b>Gæld til tilknyttede virksomheder i alt</b>	<b>2.000.000</b>	<b>2.000</b>
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	2.000.000	2.000

## 4. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Clausø Holding A/S har kautioneret for Jutlander Bank A/S's mellemværende med Købmandsselskabet Kornblomst ApS tkr. 2.226, Købmandsselskabet Vejgaard A/S tkr 661 - i alt tkr. 2.887. Egenkapitalerne i selskaberne udgør pr. 31. december tkr. -3.839.

Til sikkerhed for Købmandsselskabet Vejgaard A/S's mellemværende med Jutlander Bank A/S er Clausø Holding A/S's andele af selskabskapitalen nom. 500.000 i Købmandsselskabet Vejgaard A/S stillet til sikkerhed.

Til sikkerhed for Købmandsselskabet Kornblomstvej ApS's mellemværende med Jutlander Bank A/S er Clausø Holding A/S's andele af selskabskapitalen nom. 150.000 i Købmandsselskabet Kornblomstvej ApS stillet til sikkerhed.

## 5. Eventualposter

### Sambeskatning

Selskabet er administrationsselskab i den nationale sambeskatning og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

Hæftelse vedrørende forpligtelse i forbindelse med kildeskatter af udbytte, renter og royalties udgør estimeret maksimalt: 0 t.kr.

Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter eller kildeskatter mv. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.

## Anvendt regnskabspraksis

---

Årsrapporten for Clausø Holding A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed. Herudover har virksomheden valgt at følge enkelte regler for klasse C-virksomheder.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

### Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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

## Resultatopgørelsen

### Bruttotab

Bruttotab indeholder eksterne omkostninger.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration.

### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Skat af årets resultat

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

Modervirksomheden og de danske tilknyttede virksomheder er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske virksomheder. Modervirksomheden er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

## Balancen

### Finansielle anlægsaktiver

#### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes uden værdi, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi i det omfang, tilgodehavendet vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække disse virksomheders underbalance.

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter.

### Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres mod regnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samti dig.

## Anvendt regnskabspraksis

---

Efter sambeskatningsreglerne hæfter Clausø Holding A/S som administrationselskab solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som "Tilgodehavende selskabsskat" eller "Skyldig selskabsskat".

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

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.

### Gældsforpligtelser

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

### Periodeafgrænsningsposter

Under periodeafgrænsningsposter indregnes modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.