

# **A/S V. Sørensen**

Fåborgvej 7, 9220 Aalborg Ø  
CVR-nr. 44 30 23 14

## **Årsrapport for 2015**

Årsrapporten er godkendt på den  
ordinære generalforsamling, d. 27.05.16

Kristian Maan Tokkesdal  
Dirigent

---

Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet	5 - 6
Resultatopgørelse	7
Balance	8 - 9
Anvendt regnskabspraksis	10 - 14
Noter	15 - 20

---

---

**Selskabet**

---

A/S V. Sørensen  
Binavne: Counterpoint Taidal Management A/S og Taidal Consulting A/S  
Fåborgvej 7  
9220 Aalborg Ø  
Hjemsted: Aalborg  
CVR-nr.: 44 30 23 14

---

**Bestyrelse**

---

Kristian Maan Tokkesdal, formand  
Kaj Taidal  
Karin Taidal

---

**Direktion**

---

Kaj Taidal

---

**Revision**

---

Beierholm  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

---

**Pengeinstitutter**

---

Jyske Bank  
Sydbank  
Nordea

---

**Dattervirksomhed**

---

Impartex A/S, Aalborg

---

**Associeret virksomhed**

---

EM-Fiberglas A/S, Hedensted

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.15 - 31.12.15 for A/S V. Sørensen.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver, finansielle stilling og resultat.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aalborg, den 12. maj 2016

**Direktionen**

Kaj Taidal

**Bestyrelsen**

Kristian Maan Tokkesdal  
Formand

Kaj Taidal

Karin Taidal

## Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet

---

### Til kapitalejeren i A/S V. Sørensen

Vi har revideret årsregnskabet for A/S V. Sørensen for regnskabsåret 01.01.15 - 31.12.15, der omfatter resultatopgørelse, balance, anvendt regnskabspraksis og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

### 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.

### Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for selskabets udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

## Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet

---

### Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.15 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.15 - 31.12.15 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Aalborg, den 12. maj 2016

### Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 32 89 54 68

Niels Jørgen Kristensen  
Statsaut. revisor

Note	2015 DKK	2014 DKK
	<b>-61.972</b>	<b>870.358</b>
2 Personaleomkostninger	-742.913	-754.246
	<b>-804.885</b>	<b>116.112</b>
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-246.953	-212.292
	<b>-1.051.838</b>	<b>-96.180</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	307.820	17.042
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	538.134	1.376.336
Andre finansielle indtægter	2.620.362	4.759.244
Nedskrivning af finansielle aktiver	-5.068.750	0
Andre finansielle omkostninger	-587.157	-926.217
	<b>-2.189.591</b>	<b>5.226.405</b>
	<b>-3.241.429</b>	<b>5.130.225</b>
3 Skat af årets resultat	-254.222	-935.388
	<b>-3.495.651</b>	<b>4.194.837</b>

#### Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	845.954	1.393.378
Forslag til udbytte for regnskabsåret	101.200	99.800
Overført resultat	-4.442.805	2.701.659
	<b>-3.495.651</b>	<b>4.194.837</b>

<b>AKTIVER</b>		31.12.15	31.12.14
		DKK	DKK
Note			
	Grunde og bygninger	17.033.863	17.086.562
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	439.680	624.535
	<b>Materielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>17.473.543</b>	<b>17.711.097</b>
4	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	2.881.171	2.573.351
5	Kapitalandele i associerede virksomheder	3.870.812	3.332.678
6	Andre værdipapirer og kapitalandele	4.000.000	4.000.000
	<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>10.751.983</b>	<b>9.906.029</b>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>28.225.526</b>	<b>27.617.126</b>
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	37.137	386.852
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	103.894	14.107
	Udskudt skatteaktiv	31.927	16.193
	Andre tilgodehavender	259.808	227.967
	Periodeafgrænsningsposter	8.095	7.992
7	<b>Tilgodehavender i alt</b>	<b>440.861</b>	<b>653.111</b>
	Andre værdipapirer og kapitalandele	32.874.614	42.421.448
	<b>Værdipapirer og kapitalandele i alt</b>	<b>32.874.614</b>	<b>42.421.448</b>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<b>15.918.460</b>	<b>11.574.575</b>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>49.233.935</b>	<b>54.649.134</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>77.459.461</b>	<b>82.266.260</b>



<b>PASSIVER</b>		31.12.15	31.12.14
Note		DKK	DKK
	Selskabskapital	4.000.000	4.000.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	4.491.983	3.646.029
	Overført resultat	68.134.718	72.577.523
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	101.200	99.800
<b>8</b>	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>76.727.901</b>	<b>80.323.352</b>
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	17.408	130.696
	Selskabsskat	100.970	503.059
	Anden gæld	613.182	1.309.153
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>731.560</b>	<b>1.942.908</b>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>731.560</b>	<b>1.942.908</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>77.459.461</b>	<b>82.266.260</b>

<sup>9</sup> Eventualforpligtelser

<sup>10</sup> Sikkerhedsstillelser

## GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Selskabet har i overensstemmelse med årsregnskabslovens § 110 valgt at undlade at udarbejde koncernregnskab.

### 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 og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, 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.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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

## RESULTATOPGØRELSE

### Bruttotab

Bruttotab indeholder nettoomsætning, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt andre eksterne omkostninger.

Indtægter ved salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og rabatter.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration og lokaler.

### Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder lejeindtægter af ejendom.

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

### Afskrivninger

Afskrivninger på materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. For selskabet er anvendt følgende brugstider og restværdier:

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Bygninger	50	75
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3 - 5	0

Nyanskaffelser af andre anlæg, driftsmateriel og inventar med kostpris på under DKK 12.800 pr. stk. indregnes i resultatopgørelsen i anskaffelsesåret.

### Finansielle poster

Under finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, kursregulering af fremmed valuta samt realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab på værdipapirer.

### Skatter

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som årets skatter med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer foretaget direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder. Moderselskabet fungerer som administrationsselskab 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 til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

## BALANCE

### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

### Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder indregnes og måles efter indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi reguleret for resterende værdi af positiv eller negativ goodwill samt tillæg eller fradrag af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

I resultatopgørelsen indregnes selskabets andel af virksomhedernes resultat efter eliminering af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusiv ikke-afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

Den på erhvervelsestidspunktet opgjorte goodwill (positivt forskelsbeløb) indregnes under kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder og afskrives lineært over 5 år på grundlag af en individuel vurdering af aktivets brugstid.

Andre værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under anlægsaktiver, måles til dagsværdi i balancen.

**Værdiforringelse af aktiver**

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

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

**Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Nedskrivning til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

**Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter, der er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

**Andre værdipapirer og kapitalandele**

Andre værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under omsætningsaktiver, måles til dagsværdi i balancen.

**Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

**Egenkapital**

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder indregnes under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

**Aktuelle og udskudte skatter**

Selskabet overtager som administrationselskab hæftelsen for de sambeskattede virksomheders selskabsskatter overfor skattemyndighederne i takt med de sambeskattede virksomheders betaling af sambeskatningsbidrag.

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

**Gældsforpligtelser**

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

## 1. Selskabets hovedaktivitet

Hovedaktiviteten har i lighed med tidligere år bestået af at drive forretning inden for forretningsservice i bred forstand, herunder administrativ assistance og ledelsesrådgivning samt udlejnings-, investerings- og finansieringsvirksomhed.

	2015	2014
	DKK	DKK

## 2. Personaleomkostninger

Lønninger	731.199	738.526
Andre omkostninger til social sikring	11.354	14.040
Personaleomkostninger i øvrigt	360	1.680
I alt	742.913	754.246

## 3. Skatter

Årets aktuelle skat	262.764	938.623
Årets udskudte skat	-15.734	2.858
Regulering af tidligere års skat	7.192	-6.093
I alt	254.222	935.388

31.12.15	31.12.14
DKK	DKK

#### 4. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kostpris pr. 31.12.14	1.510.000	1.510.000
Kostpris pr. 31.12.15	1.510.000	1.510.000
Opskrivninger pr. 31.12.14	1.063.351	1.046.309
Årets resultat	307.820	17.042
Opskrivninger pr. 31.12.15	1.371.171	1.063.351
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.15	2.881.171	2.573.351

Tilknyttede virksomheder

Navn	Ejerandel
Impartex A/S, Aalborg	100%



	31.12.15	31.12.14
	DKK	DKK

## 5. Kapitalandele i associerede virksomheder

Kostpris pr. 31.12.14	750.000	750.000
Kostpris pr. 31.12.15	750.000	750.000
Opskrivninger pr. 31.12.14	2.694.396	1.262.201
Årets resultat	593.993	1.432.195
Opskrivninger pr. 31.12.15	3.288.389	2.694.396
Nedskrivninger pr. 31.12.14	-111.718	-55.859
Afskrivninger på goodwill	-55.859	-55.859
Nedskrivninger pr. 31.12.15	-167.577	-111.718
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.15	3.870.812	3.332.678
I regnskabsposten indgår goodwill med	111.777	167.576
Associerede virksomheder		
Navn		Ejerandel
EM-Fiberglas A/S, Hedensted		25%

**6. Andre værdipapirer og kapitalandele**

Beløb i DKK	Andre værdipa- pirer og kapital- andele
Kostpris pr. 31.12.14	4.000.000
Kostpris pr. 31.12.15	4.000.000
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.15	4.000.000

Beløbet vedrører skønnet værdi af kapitaliseret ydelse vedrørende frasalg af kapitalandele i associeret virksomhed.

	31.12.15 DKK	31.12.14 DKK
<b>7. Tilgodehavender</b>		
Årets nedskrivninger af tilgodehavender, der overstiger normale nedskrivninger	5.068.750	0

**8. Egenkapital**

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for nettoop- skrivning efter indre værdi	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabs- året
<i>Egenkapitalopgørelse 01.01.14 - 31.12.14</i>				
Saldo pr. 01.01.14	4.000.000	2.252.651	69.875.864	98.400
Betalt udbytte	0	0	0	-98.400
Forslag til resultatdisponering	0	1.393.378	2.701.659	99.800
Saldo pr. 31.12.14	4.000.000	3.646.029	72.577.523	99.800

*Egenkapitalopgørelse 01.01.15 - 31.12.15*

Saldo pr. 01.01.15	4.000.000	3.646.029	72.577.523	99.800
Betalt udbytte	0	0	0	-99.800
Forslag til resultatdisponering	0	845.954	-4.442.805	101.200
Saldo pr. 31.12.15	4.000.000	4.491.983	68.134.718	101.200

Der har ikke været bevægelser på selskabskapitalen i de 4 foregående regnskabsår.

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi
Kapitalandele	4.000	1.000

## 9. Eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter fra og med regnskabsåret 2013 solidarisk og ubegrænset sammen med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

Selskabet har stillet selvskyldner for dattervirksomheders gæld til kreditinstitut. Kautionen er maksimeret til t.DKK 2.000. Dattervirksomhedens gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 0.

Selskabet har en eventuel tilbagebetalingspligt af tilskud til stormfaldstype 2 over for Skov & Naturstyrelsen med udløb den 07.06.22.

## 10. Sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitut er tinglyst inkonvertible pantebreve ifm. byfornyelse til BRF Kredit på opr. i alt t.DKK 1.446 med pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 9.929.

Til sikkerhed for tilknyttet virksomheds engagement med kreditinstitut er pantsat kapitalandele nom. t.DKK 700, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 3.777.