

## **Claus Sørensen A/S**

Esbjerg Brygge 28

6700 Esbjerg

CVR-nr. 45279111

## **Årsrapport 2016**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 17.03.2017

### **Dirigent**

---

Navn: John Riis Andersen

## Indholdsfortegnelse

	<b><u>Side</u></b>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2016	8
Balance pr. 31.12.2016	9
Egenkapitalopgørelse for 2016	11
Pengestrømsopgørelse for 2016	12
Noter	13
Anvendt regnskabspraksis	19

## Virksomhedsoplysninger

### Virksomhed

Claus Sørensen A/S  
Esbjerg Brygge 28  
6700 Esbjerg

CVR-nr.: 45279111  
Stiftet: 20.11.1957  
Hjemsted: Esbjerg  
Regnskabsår: 01.01.2016 - 31.12.2016

Telefon: 75129644  
Hjemmeside: [www.csgruppen.dk](http://www.csgruppen.dk)  
E-mail: [frys@csgruppen.dk](mailto:frys@csgruppen.dk)

### Bestyrelse

Annette Bjerring Kristensen, formand  
Kristoffer Jarl Kristensen, næstformand  
John Riis Andersen  
Karoline Amalie Kristensen  
Malene Pedersen Ewald, medarbejdervalgt  
Frede Holdorff, medarbejdervalgt

### Direktion

Jesper Toft Mathiasen, adm. direktør

### Bank

Sydbank A/S  
Kongensgade 62  
6700 Esbjerg

### Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Dokken 8  
Postbox 200  
6701 Esbjerg

## Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 for Claus Sørensen A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2016 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Esbjerg, den 03.03.2017

### Direktion

Jesper Toft Mathiasen  
adm. direktør

### Bestyrelse

Annette Bjerring Kristensen  
formand

Kristoffer Jarl Kristensen  
næstformand

John Riis Andersen

Karoline Amalie Kristensen

Malene Pedersen Ewald  
medarbejdervalgt

Frede Holdorff  
medarbejdervalgt

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### Til kapitalejerne i Claus Sørensen A/S

#### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Claus Sørensen A/S for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016, 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. 31.12.2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 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.

#### 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. 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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, 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, bedviste 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.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om 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.

Esbjerg, den 03.03.2017

### Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr.: 33963556

Jørn Jepsen  
statsautoriseret revisor

Mikael Grosbøl  
statsautoriseret revisor

## Ledelsesberetning

	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>Hoved- og nøgletal</b>					
<b>Hovedtal</b>					
Nettoomsætning	274.920	272.209	274.349	259.483	228.620
Bruttoresultat	69.748	78.323	82.998	70.258	52.380
Driftsresultat	30.153	39.362	36.934	33.530	16.470
Resultat af finansielle poster	(7.940)	(3.529)	(1.808)	(5.444)	(2.036)
Årets resultat	17.089	30.359	27.948	23.044	9.980
Samlede aktiver	546.549	506.627	500.265	442.543	550.700
Investeringer i materielle anlægsaktiver	81.954	88.837	40.118	35.413	18.301
Egenkapital	187.706	175.518	179.919	175.688	250.495
Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.)	231	229	240	221	221
<b>Nøgletal</b>					
Bruttomargin (%)	25,4	28,8	30,3	27,1	22,9
Egenkapitalens forrentning (%)	9,4	17,1	15,7	10,8	4,2
Soliditetsgrad (%)	34,3	34,6	36,0	39,7	45,5
Overskudsgrad	11,0	14,5	13,5	12,9	7,2
Likviditetsgrad	71,3	86,5	161,9	108,4	168,7

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

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



## Ledelsesberetning

### Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet består i drive køle- og frysehuse til udleje inden for fødevarerindustrien.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets omsætning udgør 274,9 mio.kr. mod 272,2 mio.kr. sidste år. Det ordinære resultat før skat udgør 22,2 mio.kr. mod 35,8 mio.kr. sidste år.

Årets resultat efter skat udgør 17,1 mio.kr. sammenlignet med 30,4 mio.kr. året før.

Ledelsen anser året resultat for mindre tilfredsstillende i forhold til tidligere udmeldte forventninger.

### Investeringer

Claus Sørensen har i 2016 foretaget betydelige investeringer med henblik på at udvide og rationalisere kapaciteten. De samlede investeringer i materielle anlægsaktiver i 2016 udgør 81,2 mio.kr.

### Kapitalberedskab

Claus Sørensen A/S er velkonsolideret. Soliditeten udgør 34,3% mod 34,6% sidste år. Egenkapital pr 31. december 2016 udgør 187,7 mio.kr. mod 175,5 mio.kr. sidste år.

### Forventet udvikling

Ledelsen forventer et resultat for 2017 i niveauet mellem resultatet for 2015 og 2016.

### Særlige risici

Generelt er Claus Sørensen A/S afhængig af aktiviteten i de brancher, som opbevarer lagre hos køle- og frysehuse, herunder særligt fødevarerindustrien:

Som følge heraf sikres det løbende, at der hos Claus Sørensen A/S er frysehuse, som er certificeret efter f.eks. IFS, BRC og MSC-standarderne, således at eksportbehov i fødevarerindustrien altid kan håndteres.

Claus Sørensen A/S er desuden følsom over for udsving i el-priserne, hvorfor dette overvåges nøje, med henblik på at indgå de rette aftaler.

### Miljømæssige forhold

Claus Sørensen A/S er miljøbevidst og arbejder løbende på at reducere miljøpåvirkninger fra virksomhedens drift.

Desuden arbejder Claus Sørensen A/S også løbende på at nedbringe energiforbruget gennem investeringer og energibesparende tiltag.

### Begivenheder efter balancedagen

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

## Resultatopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 t.kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Nettoomsætning		274.920	272.209
Produktionsomkostninger	1	<u>(205.172)</u>	<u>(193.886)</u>
<b>Bruttoresultat</b>		<b>69.748</b>	<b>78.323</b>
Administrationsomkostninger	1	<u>(39.595)</u>	<u>(38.961)</u>
<b>Driftsresultat</b>		<b>30.153</b>	<b>39.362</b>
Andre finansielle indtægter	2	9	3.990
Andre finansielle omkostninger	3	<u>(7.949)</u>	<u>(7.519)</u>
<b>Resultat før skat</b>		<b>22.213</b>	<b>35.833</b>
Skat af årets resultat	4	<u>(5.124)</u>	<u>(5.474)</u>
<b>Årets resultat</b>	5	<b><u>17.089</u></b>	<b><u>30.359</u></b>

## Balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016</u> <u>t.kr.</u>	<u>2015</u> <u>t.kr.</u>
Grunde og bygninger		335.597	299.587
Produktionsanlæg og maskiner		110.317	80.676
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		44.014	34.536
Materielle anlægsaktiver under udførelse		98	28.185
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	6	<b>490.026</b>	<b>442.984</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele		113	113
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	7	<b>113</b>	<b>113</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>490.139</b>	<b>443.097</b>
Råvarer og hjælpematerialer		1.157	1.022
Fremstillede varer og handelsvarer		300	290
<b>Varebeholdninger</b>		<b>1.457</b>	<b>1.312</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		41.654	42.957
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		2	2
Andre tilgodehavender		5.755	6.880
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		512	0
Periodeafgrænsningsposter	8	6.470	2.761
<b>Tilgodehavender</b>		<b>54.393</b>	<b>52.600</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>560</b>	<b>9.618</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>56.410</b>	<b>63.530</b>
<b>Aktiver</b>		<b>546.549</b>	<b>506.627</b>

## Balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016</u> <u>t.kr.</u>	<u>2015</u> <u>t.kr.</u>
Virksomhedskapital	9	91.500	91.500
Overført overskud eller underskud		91.206	79.018
Forslag til udbytte for regnskabsåret		<u>5.000</u>	<u>5.000</u>
<b>Egenkapital</b>		<b><u>187.706</u></b>	<b><u>175.518</u></b>
Udskudt skat	10	<u>44.574</u>	<u>39.120</u>
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b><u>44.574</u></b>	<b><u>39.120</u></b>
Gæld til realkreditinstitutter		234.725	218.529
Finansielle leasingforpligtelser		<u>410</u>	<u>0</u>
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	11	<b><u>235.135</u></b>	<b><u>218.529</u></b>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	11	13.675	12.063
Bankgæld		31.356	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		12.914	25.277
Skyldig selskabsskat		0	13.349
Anden gæld		<u>21.189</u>	<u>22.771</u>
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b><u>79.134</u></b>	<b><u>73.460</u></b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b><u>314.269</u></b>	<b><u>291.989</u></b>
<b>Passiver</b>		<b><u>546.549</u></b>	<b><u>506.627</u></b>
Finansielle instrumenter	14		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	15		
Eventualforpligtelser	16		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	17		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	18		
Transaktioner med nærtstående parter	19		
Koncernforhold	20		

## Egenkapitalopgørelse for 2016

	<b>Virksomheds- kapital t.kr.</b>	<b>Overført overskud eller underskud t.kr.</b>	<b>Forslag til udbytte for regnskabs- året t.kr.</b>	<b>I alt t.kr.</b>
Egenkapital primo	91.500	79.018	5.000	175.518
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(5.000)	(5.000)
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	126	0	126
Skat af egenkapitalbevægelser	0	(27)	0	(27)
Årets resultat	0	12.089	5.000	17.089
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>91.500</b>	<b>91.206</b>	<b>5.000</b>	<b>187.706</b>

## Pengestrømsopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016</u> <u>t.kr.</u>	<u>2015</u> <u>t.kr.</u>
Driftsresultat		30.153	39.370
Af- og nedskrivninger		34.270	32.063
Ændringer i arbejdskapital	12	<u>(15.244)</u>	<u>4.943</u>
<b>Pengestrømme vedrørende primær drift</b>		<b>49.179</b>	<b>76.376</b>
Modtagne finansielle indtægter		8	1.316
Betalte finansielle omkostninger		(7.949)	(7.093)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		<u>(13.558)</u>	<u>(97)</u>
<b>Pengestrømme vedrørende drift</b>		<b>27.680</b>	<b>70.502</b>
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(81.954)	(88.837)
Salg af materielle anlægsaktiver		642	131
Salg af finansielle anlægsaktiver		0	4.740
Andre pengestrømme vedrørende investeringer	13	<u>0</u>	<u>47.707</u>
<b>Pengestrømme vedrørende investeringer</b>		<b>(81.312)</b>	<b>(36.259)</b>
Optagelse af lån		31.223	69.080
Afdrag på lån mv.		(13.005)	(71.991)
Udbetalt udbytte		<u>(5.000)</u>	<u>(35.126)</u>
<b>Pengestrømme vedrørende finansiering</b>		<b>13.218</b>	<b>(38.037)</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>(40.414)</b>	<b>(3.794)</b>
Likvider primo		<u>9.618</u>	<u>13.412</u>
<b>Likvider ultimo</b>		<b>(30.796)</b>	<b>9.618</b>
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		560	9.618
Kortfristet gæld til banker		<u>(31.356)</u>	<u>0</u>
<b>Likvider ultimo</b>		<b>(30.796)</b>	<b>9.618</b>

## Noter

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>1. Personaleomkostninger</b>		
Gager og lønninger	98.482	97.373
Pensioner	7.372	7.177
Andre omkostninger til social sikring	1.941	1.972
Andre personaleomkostninger	1.880	1.618
	<b>109.675</b>	<b>108.140</b>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<b>231</b>	<b>229</b>
	<b>Ledelses-</b>	<b>Ledelses-</b>
	<b>vederlag</b>	<b>vederlag</b>
	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
Direktion	0	3.981
Bestyrelse	0	1.500
Samlet for ledelseskategorier	2.591	0
	<b>2.591</b>	<b>5.481</b>
	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>2. Andre finansielle indtægter</b>		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	2	0
Renteindtægter i øvrigt	1	1.320
Øvrige finansielle indtægter	6	2.670
	<b>9</b>	<b>3.990</b>
	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>3. Andre finansielle omkostninger</b>		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	58	18
Renteomkostninger i øvrigt	7.841	7.371
Øvrige finansielle omkostninger	50	130
	<b>7.949</b>	<b>7.519</b>

## Noter

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>4. Skat af årets resultat</b>		
Aktuel skat	(512)	5.578
Ændring af udskudt skat	5.427	(104)
Regulering vedrørende tidligere år	209	0
	<b>5.124</b>	<b>5.474</b>

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>5. Forslag til resultatdisponering</b>		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	5.000	5.000
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	(1.740)
Overført resultat	12.089	27.099
	<b>17.089</b>	<b>30.359</b>

	<b>Grunde og bygninger</b>	<b>Produktionsanlæg og maskiner</b>	<b>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</b>	<b>Materielle anlægsaktiver under udførelse</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>6. Materielle anlægsaktiver</b>				
Kostpris primo	549.158	355.328	176.380	28.185
Tilgange	49.604	39.383	21.221	0
Afgange	(3.801)	(21.801)	(18.273)	(28.087)
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>594.961</b>	<b>372.910</b>	<b>179.328</b>	<b>98</b>
Af- og nedskrivninger primo	(249.571)	(274.652)	(141.844)	0
Årets afskrivninger	(11.944)	(11.126)	(11.600)	0
Tilbageførsel ved afgang	2.151	23.185	18.130	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(259.364)</b>	<b>(262.593)</b>	<b>(135.314)</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>335.597</b>	<b>110.317</b>	<b>44.014</b>	<b>98</b>
Ikke ejede aktiver	-	-	<b>524</b>	-



## Noter

	<b>Andre værdi- papirer og kapital- andele t.kr.</b>
<b>7. Finansielle anlægsaktiver</b>	
Kostpris primo	132
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>132</b>
Nedskrivninger primo	(19)
<b>Nedskrivninger ultimo</b>	<b>(19)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>113</b>

### 8. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter primært forudbetalte forsikringspræmier, periodisering af kundeaftaler, pladsleje samt IT omkostninger.

	<b>Antal</b>	<b>Pålydende værdi t.kr.</b>	<b>Nominel værdi t.kr.</b>
<b>9. Virksomhedskapital</b>			
Aktie	1	84.000	84.000
Aktie	2	500	1.000
Aktie	1	484	484
Aktie	565	10	5.650
Aktie	129	2	258
Aktie	108	1	108
	<b>806</b>		<b>91.500</b>

## Noter

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>10. Udskudt skat</b>		
<b>Bevægelser i året</b>		
Primo	39.120	
Indregnet i resultatopgørelsen	5.427	
Indregnet direkte på egenkapitalen	27	
<b>Ultimo</b>	<b>44.574</b>	

Udskudt skat vedrører i det væsentligste skattemæssige merafskrivninger på anlægsaktiver.

	<b>Forfald inden for 12 måneder 2016 t.kr.</b>	<b>Forfald inden for 12 måneder 2015 t.kr.</b>	<b>Forfald efter 12 måneder 2016 t.kr.</b>	<b>Restgæld efter 5 år t.kr.</b>
<b>11. Langfristede gældsforpligtelser</b>				
Gæld til realkreditinstitutter	13.560	12.063	234.725	181.650
Bankgæld	0	0	0	0
Finansielle leasingforpligtelser	115	0	410	0
	<b>13.675</b>	<b>12.063</b>	<b>235.135</b>	<b>181.650</b>

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>12. Ændring i arbejdskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	(145)	(31)
Ændring i tilgodehavender	(1.280)	(3.359)
Ændring i leverandørgæld mv.	(13.819)	8.333
	<b>(15.244)</b>	<b>4.943</b>

### 13. Andre pengestrømme vedrørende investeringer

Andre pengestrømme vedrørende investeringer i pengestrømsopgørelsen vedrører afvikling af værdipapirbeholdning i 2015.

### 14. Finansielle instrumenter

I anden gælden indgår negativ dagsværdi af renteswap, rentelofts- og gulvaftaler, der pr. 31.12.2016 udgør 2.417 t.kr. Renteswappen er indgået til sikring af en fast rente på selskabets variabelt forrentede prioritetslån. Renteloft- og rentegulvaftalerne er indgået til sikring af et rentespænd på mellem 2,25% og 4% på de omfattede lån. Renteswap, renteloft- og rentegulvaftalerne er tilknyttet prioritetslån med en restgæld pr. 31.12.2016 på i alt 20.344 t.kr. Renteswappen sikrer en fast CIBOR 6M rente frem til lånenes udløb i 2025.

## Noter

	<u>2016</u> <u>t.kr.</u>	<u>2015</u> <u>t.kr.</u>
<b>15. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser</b>		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb	<u>249</u>	<u>0</u>
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tilknyttede virksomheder frem til udløb	<u>3.688</u>	<u>0</u>

### 16. Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Claus Sørensens Fond Holding A/S som administrationselskab. 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 de sambeskattede selskaber.

### 17. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Samlede hæftelser bestående af prioritetsgæld og ejerpantebreve udgør 425.788 t.kr. Heraf ejerpantebreve i selskabets besiddelse 144.500 t.kr.

Den regnskabsmæssige værdi 31.12.2016 af pantsatte ejendomme udgør 329.927 t.kr.

### 18. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse:

Claus Sørensens Fond Holding A/S ejer alle aktier i virksomheden og har dermed bestemmende indflydelse på dette.

### 19. Transaktioner med nærtstående parter

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

### 20. Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den største koncern:

Claus Sørensens Fond Holding A/S

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:

Claus Sørensens Fond Holding A/S

## Anvendt regnskabspraksis

### Regnskabsklasse

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

Årsregnskabet er i al væsentlighed aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### Koncernregnskab

Claus Sørensen A/S indgår i koncernregnskabet for Claus Sørensen Fond Holding A/S.

### 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.

### 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.

### 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

## Anvendt regnskabspraksis

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 varer og tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen, når levering til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusiv moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

#### Produktionsomkostninger

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

#### 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 materielle anlægsaktiver, der benyttes i administrationen af virksomheden.

#### Andre finansielle indtægter

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

#### Andre finansielle omkostninger

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

#### Skat

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

Selskabet er sambeskattet med selskabets danske modervirksomhed Claus Sørensens Fond Holding A/S og dets danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

## Anvendt regnskabspraksis

### Balancen

#### Materielle anlægsaktiver

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klar-  
gøring 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 leasingyd-  
ser.

Tilskud til investeringer fra offentlige myndigheder modregnes i de foretagne investeringer.

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

Bygninger	40 år
Produktionsanlæg og maskiner	5-15 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-8 år

Afskrivninger indregnes i resultatopgørelsen under produktionsomkostninger.

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæs-  
sige værdi.

#### Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under anlægsaktiver, omfatter kapitalandel i unoterede virk-  
somheder, der indregnes til kostpris.

#### Varebeholdninger

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

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

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

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

## Anvendt regnskabspraksis

### Tilgodehavender

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

### Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

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.

### 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.

### 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.

### 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.

### Finansielle 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 leasingydelserne indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiel omkostning.

## Anvendt regnskabspraksis

### Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

### Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles første gang til kostpris, og værdiansættes efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i henholdsvis andre tilgodehavender og anden gæld.

Ændringer i dagsværdi af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne 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 sikrede forpligtelse.

### Pengestrømsopgørelsen

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

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

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

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

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet bankgæld.