

Claus Sørensen A/S
CVR-nr. 45279111
Auktionsgade 6-8
6700 Esbjerg

Årsrapport 2015

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 18.03.2016

Dirigent

Navn: John Riis Andersen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	4
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse for 2015	12
Balance pr. 31.12.2015	13
Egenkapitalopgørelse for 2015	15
Pengestrømsopgørelse for 2015	16
Noter	17

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Claus Sørensen A/S
Auktionsgade 6-8
6700 Esbjerg

CVR-nr.: 45279111
Stiftet: 20.11.1957
Hjemsted: Esbjerg
Regnskabsår: 01.01.2015 - 31.12.2015

Telefon: 75129644
Hjemmeside: www.csgruppen.dk
E-mail: frys@csgruppen.dk

Bestyrelse

Annette Bjerring Kristensen, formand
Kristoffer 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
Frodesgade 125
Postboks 200
6701 Esbjerg

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 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. 31.12.2015 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Esbjerg, den 03.03.2016

Direktion

Jesper Toft Mathiasen
adm. direktør

Bestyrelse

Annette Bjerring Kristensen
formand

Kristoffer Kristensen
næstformand

John Riis Andersen

Karoline Amalie Kristensen

Malene Pedersen Ewald
medarbejdervalgt

Frede Holdorff
medarbejdervalgt

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Claus Sørensen A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Claus Sørensen A/S for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse 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 virksomhedens 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 virksomhedens 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.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i til-læg til den udførte revision af årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Esbjerg, den 03.03.2016

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Jørn Jepsen
statsautoriseret revisor

Mikael Grosbøl
statsautoriseret revisor

CVR-nr. 33963556

Ledelsesberetning

	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.	2012 t.kr.	2011 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Nettoomsætning	272.209	274.349	259.483	228.620	248.583
Bruttoresultat	78.331	82.912	70.258	52.380	58.161
Driftsresultat	39.370	36.934	33.530	16.470	22.510
Resultat af finansielle poster	(3.537)	(1.808)	(5.444)	(2.036)	(7.549)
Årets resultat	30.359	27.948	23.044	9.980	12.433
Samlede aktiver	506.626	500.164	442.543	550.700	478.734
Investeringer i materielle anlægsaktiver	88.837	40.118	35.413	18.301	34.841
Egenkapital	175.518	179.919	175.688	250.495	223.673
Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.)	229	240	221	221	242
Nøgletal					
Bruttomargin (%)	28,8	30,2	27,1	22,9	23,4
Egenkapitalens forrentning (%)	17,1	15,7	10,8	4,2	5,6
Soliditetsgrad (%)	34,6	36,0	39,7	45,5	46,7
Overskudsgrad	14,5	13,5	12,9	7,2	9,1
Likviditetsgrad	86,0	161,9	108,4	168,7	60,5

Hovedaktivitet

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

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets omsætning udgør 272,2 mio.kr. mod 274,3 mio.kr. sidste år. Det ordinære resultat før skat udgør 35,8 mio.kr. mod 35,1 mio.kr. sidste år.

Årets resultat efter skat udgør 30,4 mio.kr. sammenlignet med 27,9 mio.kr. året før.

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

Investeringer

Claus Sørensen har i 2015 foretaget betydelige investeringer med henblik på at udvide og rationalisere kapaciteten. De samlede investeringer i materielle anlægsaktiver i 2015 udgør 88,8 mio.kr.

Ledelsesberetning

Kapitalberedskab

Claus Sørensen A/S er velkonsolideret. Soliditeten udgør 34,6% mod 36,0% sidste år. Egenkapital pr 31. december 2015 udgør 175,5 mio.kr. mod 179,9 mio.kr. sidste år.

Forventet udvikling

Ledelsen forventer et tilfredsstillende resultat i 2016.

Særlige risici

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

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.

I regnskabsåret har selskabet gennem investeringer opnået at udfase freon som kølemiddel. Dette har en positiv effekt på miljøet.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Årsregnskabet er 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.

Anvendt regnskabspraksis

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige transaktioner, indregnes direkte på egenkapitalen. Når de sikrede transaktioner realiseres, indregnes de akkumulerede ændringer som en del af kostprisen for de pågældende regnskabsposter.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for at blive behandlet som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen som finansielle poster.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

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

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.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter eliminering af interne avancer og tab.

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.

Nedskrivning af finansielle aktiver

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

Anvendt regnskabspraksis

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af rentekomkostninger, herunder rentekomkostninger 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).

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 klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser.

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 regnskabsmæssige værdi.

Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i associerede virksomheder

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

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under anlægsaktiver, omfatter kapitalandel i unoterede virksomheder, der indregnes efter indre værdi på baggrund af virksomhedernes seneste årsrapporter.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealisationsværdi, 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.

Nettorealisationsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

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

Anvendt regnskabspraksis

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.

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.

Skyldig og tilgodehavende selskabsskat

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

Pengestrømsopgørelsen

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

Anvendt regnskabspraksis

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.

Hoved- og nøgletal

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

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
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

Resultatopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 t.kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Nettoomsætning		272.209	274.349
Produktionsomkostninger	1	<u>(193.878)</u>	<u>(191.437)</u>
Bruttoresultat		78.331	82.912
Administrationsomkostninger	1	<u>(38.961)</u>	<u>(45.978)</u>
Driftsresultat		39.370	36.934
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		0	1.764
Andre finansielle indtægter	2	3.986	3.927
Nedskrivning af finansielle aktiver		0	(19)
Andre finansielle omkostninger	3	<u>(7.523)</u>	<u>(7.480)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		35.833	35.126
Skat af ordinært resultat	4	<u>(5.474)</u>	<u>(7.178)</u>
Årets resultat		<u>30.359</u>	<u>27.948</u>
Forslag til resultatdisponering			
Udbytte for regnskabsåret indregnet under egenkapitalen		5.000	35.126
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		(1.740)	1.740
Overført resultat		<u>27.099</u>	<u>(8.918)</u>
		<u>30.359</u>	<u>27.948</u>

Balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 t.kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Grunde og bygninger		299.589	277.747
Produktionsanlæg og maskiner		80.673	66.673
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		34.536	28.164
Materielle anlægsaktiver under udførelse		<u>28.185</u>	<u>13.755</u>
Materielle anlægsaktiver	5	<u>442.983</u>	<u>386.339</u>
Kapitalandele i associerede virksomheder		0	4.740
Andre værdipapirer og kapitalandele		<u>113</u>	<u>113</u>
Finansielle anlægsaktiver	6	<u>113</u>	<u>4.853</u>
Anlægsaktiver		<u>443.096</u>	<u>391.192</u>
Råvarer og hjælpematerialer		1.022	937
Fremstillede varer og handelsvarer		<u>290</u>	<u>344</u>
Varebeholdninger		<u>1.312</u>	<u>1.281</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		42.957	43.727
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		2	1
Andre tilgodehavender		6.880	3.152
Periodeafgrænsningsposter	7	<u>2.761</u>	<u>2.361</u>
Tilgodehavender		<u>52.600</u>	<u>49.241</u>
Andre værdipapirer og kapitalandele		<u>0</u>	<u>45.038</u>
Værdipapirer og kapitalandele		<u>0</u>	<u>45.038</u>
Likvide beholdninger		<u>9.618</u>	<u>13.412</u>
Omsætningsaktiver		<u>63.530</u>	<u>108.972</u>
Aktiver		<u><u>506.626</u></u>	<u><u>500.164</u></u>

Balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 t.kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Virksomhedskapital	8	91.500	91.500
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		0	1.740
Overført overskud eller underskud		79.018	51.553
Forslag til udbytte for regnskabsåret		5.000	35.126
Egenkapital		<u>175.518</u>	<u>179.919</u>
Udskudt skat	9	39.120	39.112
Hensatte forpligtelser		<u>39.120</u>	<u>39.112</u>
Gæld til realkreditinstitutter		218.529	213.920
Langfristede gældsforpligtelser	10	<u>218.529</u>	<u>213.920</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	10	12.063	19.153
Leverandører af varer og tjenesteydelser		25.277	18.834
Skyldig selskabsskat		13.349	7.868
Anden gæld		22.770	21.358
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>73.459</u>	<u>67.213</u>
Gældsforpligtelser		<u>291.988</u>	<u>281.133</u>
Passiver		<u>506.626</u>	<u>500.164</u>
Eventualforpligtelser	13		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	14		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	15		
Koncernforhold	16		

Egenkapitalopgørelse for 2015

	Virksom- hedskapi- tal t.kr.	Reserve for netto- opskriv- ning efter indre værdi- metode t.kr.	Overført overskud eller un- derskud t.kr.	Forslag til udbytte for regn- skabsåret t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	91.500	1.740	51.553	35.126	179.919
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(35.126)	(35.126)
Dagsværdiregulering sikringsinstrumenter	0	0	478	0	478
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	(112)	0	(112)
Årets resultat	0	(1.740)	27.099	5.000	30.359
Egenkapital ultimo	91.500	0	79.018	5.000	175.518

Pengestrømsopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015</u> <u>t.kr.</u>	<u>2014</u> <u>t.kr.</u>
Driftsresultat		39.370	36.934
Af- og nedskrivninger		32.063	24.059
Ændring i arbejdskapital	11	4.943	(27.020)
Pengestrømme vedrørende primær drift		76.376	33.973
Modtagne finansielle indtægter		1.316	1.225
Betalte finansielle omkostninger		(7.093)	(6.938)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(97)	(844)
Pengestrømme vedrørende drift		70.502	27.416
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(88.837)	(40.118)
Salg af materielle anlægsaktiver		131	12.048
Salg af finansielle anlægsaktiver		4.740	(2.000)
Andre pengestrømme vedrørende investeringer	12	47.707	0
Pengestrømme vedrørende investeringer		(36.259)	(30.070)
Optagelse af lån		69.080	64.331
Afdrag på lån mv.		(71.991)	(27.178)
Udbetalt udbytte		(35.126)	(23.000)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(38.037)	14.153
Ændring i likvider		(3.794)	11.499
Likvider primo		13.412	1.913
Likvider ultimo		9.618	13.412
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		9.618	13.412
Likvider ultimo		9.618	13.412

Noter

	2015	2014
	t.kr.	t.kr.
1. Personalemkostninger		
Gager og løn	97.373	98.098
Pensioner	7.177	7.271
Andre omkostninger til social sikring	1.972	2.164
Andre personaleomkostninger	1.618	1.540
	108.140	109.073
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	229	240
	Ledelses-	Ledelses-
	vederlag	vederlag
	2015	2014
	t.kr.	t.kr.
Direktion	4.009	4.094
Bestyrelse	1.500	1.400
	5.509	5.494
	2015	2014
	t.kr.	t.kr.
2. Andre finansielle indtægter		
Renteindtægter i øvrigt	1.320	1.818
Dagsværdireguleringer	2.666	2.109
	3.986	3.927
	2015	2014
	t.kr.	t.kr.
3. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	18	0
Renteomkostninger i øvrigt	7.375	7.479
Valutakursreguleringer	1	1
Øvrige finansielle omkostninger	129	0
	7.523	7.480

Noter

			<u>2015</u> t.kr.	<u>2014</u> t.kr.
4. Skat af ordinært resultat				
Aktuel skat			5.578	7.918
Ændring af udskudt skat			(104)	(736)
Regulering vedrørende tidligere år			<u>0</u>	<u>(4)</u>
			<u>5.474</u>	<u>7.178</u>
			Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse
	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	t.kr.	t.kr.
	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>
5. Materielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	516.137	334.914	160.998	13.755
Tilgange	33.027	24.281	17.099	28.185
Afgange	<u>0</u>	<u>(3.872)</u>	<u>(1.719)</u>	<u>(13.755)</u>
Kostpris ultimo	<u>549.164</u>	<u>355.323</u>	<u>176.378</u>	<u>28.185</u>
Af- og nedskrivninger primo	(238.390)	(268.241)	(132.834)	0
Årets afskrivninger	(11.185)	(10.281)	(10.728)	0
Tilbageførsel ved afgang	<u>0</u>	<u>3.872</u>	<u>1.720</u>	<u>0</u>
Af- og nedskrivninger ultimo	<u>(249.575)</u>	<u>(274.650)</u>	<u>(141.842)</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>299.589</u>	<u>80.673</u>	<u>34.536</u>	<u>28.185</u>

Noter

	Kapitalan- dele i asso- cierede virksom- heder t.kr.	Andre værdipapi- rer og ka- pitalandele t.kr.
6. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	3.000	132
Afgange	(3.000)	0
Kostpris ultimo	0	132
Opskrivninger primo	1.740	0
Tilbageførsel af opskrivninger	(1.740)	0
Opskrivninger ultimo	0	0
Nedskrivninger primo	0	(19)
Nedskrivninger ultimo	0	(19)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	113

7. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter primært forudbetalte forsikringspræmier, pladsleje samt IT omkostninger

	Antal	Pålydende værdi kr.	Nominel værdi t.kr.
8. Virksomhedskapital			
Aktie	1	84.000,00	84.000
Aktie	2	500,00	1.000
Aktie	1	484,00	484
Aktie	565	10,00	5.650
Aktie	129	2,00	258
Aktie	108	1,00	108
	806		91.500

Aktiekapitalen er ikke opdelt i klasser.

9. Udskudt skat

Udskudt skat vedrører i det væsentligste skattemæssige merafskrivninger på anlægsaktiver.

Noter

	Forfald in- den 12 må- neder 2014 t.kr.	Forfald in- den 12 må- neder 2015 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2015 t.kr.	Restgæld efter 5 år 2015 t.kr.
10. Langfristede gældsfor- pligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	15.907	12.063	218.529	171.909
Bankgæld	3.246	0	0	0
	19.153	12.063	218.529	171.909
			2015 t.kr.	2014 t.kr.
11. Ændring i arbejdskapital				
Ændring i varebeholdninger			(31)	334
Ændring i tilgodehavender			(3.359)	(36.000)
Ændring i leverandørgæld mv.			8.333	8.646
			4.943	(27.020)

12. Andre pengestrømme vedrørende investeringer

Andre pengestrømme vedrørende investeringer i pengestrømsopgørelsen vedrører afvikling af værdipapirbeholdning.

13. 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.

14. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Samlede hæftelser bestående af prioritetsgæld og ejerpantebreve udgør 418.136 t.kr. Heraf ejerpantebreve i selskabets besiddelse 156.013 t.kr.

Den regnskabsmæssige værdi 31.12.2015 af pantsatte ejendomme udgør 297.651 t.kr.

Noter

15. 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.

16. Koncernforhold

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

Claus Sørensens Fond Holding A/S