

K. E. Clausen Holding, Næstved A/S

Nissehøjen 6, 4700 Næstved

CVR-nr. 70 12 37 11

Årsrapport

1. oktober 2015 - 30. september 2016

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 16. januar 2017.



Knud Erik Clausen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	4
Ledelsesberetning	5
Årsregnskab 1. oktober 2015 - 30. september 2016	
Resultatopgørelse	6
Balance	7
Noter	9
Anvendt regnskabspraksis	12

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016 for K. E. Clausen Holding, Næstved 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. 30. september 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Næstved, den 10. november 2016

Direktion


Knud Erik Søndergård Clausen

Bestyrelse


Knud Erik Søndergård Clausen


Thomas Clausen


Ingrid Katrine Clausen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i K. E. Clausen Holding, Næstved A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for K. E. Clausen Holding, Næstved A/S for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance 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 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 erklæringer

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

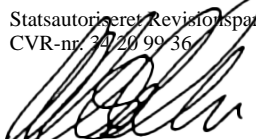
Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

København, den 10. november 2016

Grant Thornton

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 24209936



Claus Carlsen
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	K. E. Clausen Holding, Næstved A/S Nissehøjen 6 4700 Næstved
	CVR-nr.: 70 12 37 11
	Stiftet: 20. december 1982
	Hjemsted: Næstved
	Regnskabsår: 1. oktober - 30. september 34. regnskabsår
Bestyrelse	Knud Erik Søndergård Clausen Thomas Clausen Ingrid Katrine Clausen
Direktion	Knud Erik Søndergård Clausen
Revision	Grant Thornton, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Bankforbindelse	Nykredit Bank, Kalvebod Brygge 1-3, 1780 København V
Dattervirksomhed	K.E. Clausen Bygning ApS, Næstved

Ledelsesberetning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at være moderselskab for K.E. Clausen Bygning ApS.

Usædvanlige forhold

Der er efter ledelsens opfattelse ingen usædvanlige forhold.

Usikkerhed ved indregning eller måling

Der er efter ledelsens skøn ingen usikkerheder ved indregning og måling.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets bruttotab udgør -97 t.kr. mod -122 t.kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 595 t.kr. mod -650 t.kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for mindre tilfredsstillende.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

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

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september

Note	2015/16 kr.	2014/15 t.kr.
Bruttotab	-97.461	-122
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	85.245	-61
1 Andre finansielle indtægter	2.090.283	1.543
2 Øvrige finansielle omkostninger	-1.483.318	-2.016
Resultat før skat	594.749	-656
3 Skat af årets resultat	0	6
Årets resultat	594.749	-650
Forslag til resultatdisponering:		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	85.245	-61
Udbytte for regnskabsåret	101.200	100
Overføres til overført resultat	408.304	0
Disponeret fra overført resultat	0	-689
Disponeret i alt	594.749	-650

Balance 30. september

Aktiver		2016	2015
Note		kr.	t.kr.
Anlægsaktiver			
4	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	2.108.932	2.024
	Finansielle anlægsaktiver i alt	2.108.932	2.024
	Anlægsaktiver i alt	2.108.932	2.024
Omsætningsaktiver			
	Tilgodehavende selskabsskat	233.424	97
	Andre tilgodehavender	324.175	324
	Tilgodehavender i alt	557.599	421
5	Andre værdipapirer og kapitalandele	30.574.610	30.696
	Værdipapirer i alt	30.574.610	30.696
	Likvide beholdninger	1.097.101	201
	Omsætningsaktiver i alt	32.229.310	31.318
	Aktiver i alt	34.338.242	33.342

Balance 30. september

Note	2016 kr.	2015 t.kr.
Passiver		
Egenkapital		
6 Aktiekapital	550.000	550
6 Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	323.715	238
6 Overført resultat	31.668.252	31.259
6 Foreslået udbytte for regnskabsåret	101.200	100
Egenkapital i alt	32.643.167	32.147
Gældsforpligtelser		
Gæld til tilknyttede virksomheder	571.104	201
Anden gæld	1.123.971	994
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	1.695.075	1.195
Gældsforpligtelser i alt	1.695.075	1.195
Passiver i alt	34.338.242	33.342
7 Eventualposter		

Noter

	2015/16 kr.	2014/15 t.kr.
1. Andre finansielle indtægter		
Renter, pengeinstitutter	0	6
Renteindtægter obligationer	1.956.184	1.300
Aktieudbytte	134.099	237
	2.090.283	1.543
2. Øvrige finansielle omkostninger		
Renter, tilknyttede virksomheder	16.010	6
Andre renteomkostninger	1.467.308	2.010
	1.483.318	2.016
3. Skat af årets resultat		
Regulering af tidligere års skat	0	-6
	0	-6

Noter

	30/9 2016 kr.	30/9 2015 t.kr.
4. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. oktober 2015	1.785.218	1.785
Kostpris 30. september 2016	1.785.218	1.785
Opskrivninger 1. oktober 2015	238.469	300
Årets resultat	85.245	-61
Opskrivninger 30. september 2016	323.714	239
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2016	2.108.932	2.024

Hovedtallene for virksomhederne ifølge de seneste godkendte årsrapporter

	Ejerandel	Egenkapital kr.	Årets resultat kr.	Regnskabs- mæssig værdi hos K. E. Clausen Holding, Næstved A/S kr.
K.E. Clausen Bygning ApS, Næstved	100 %	2.108.932	85.245	2.108.932

	30/9 2016 kr.	30/9 2015 t.kr.
5. Andre værdipapirer og kapitalandele		
Aktier	9.421.767	9.959
Obligationer	21.152.843	20.737
	30.574.610	30.696

Noter

6. Egenkapital

	Aktiekapital kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode kr.	Overført resultat kr.	Foreslået udbytte for regnskabsåret kr.
Egenkapital 1. oktober 2015	550.000	238.470	31.259.948	99.800
Årets overførte overskud eller underskud	0	85.245	408.304	-99.800
Udbytte for regnskabsåret	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>101.200</u>
Egenkapital 30. september 2016	<u>550.000</u>	<u>323.715</u>	<u>31.668.252</u>	<u>101.200</u>

Aktiekapitalen består af 550 aktier a 1.000 kr. og multipla heraf. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Der har indenfor de seneste 5 år ikke været bevægelser på virksomhedskapitalen.

7. Eventualposter

Eventualaktiver

Selskabet har opgjort et udskudt skatteaktiv på i alt t.kr. 747, vedrørende porteføljeaktier og fremført underskud, der ikke indregnes i balancen. Det kan ikke sandsynliggøres, at det udskudte skatteaktiv kan realiseres ved fremtidig indtjening inden for 1-2 år.

Sambeskatning

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

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for K. E. Clausen Holding, Næstved A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed.

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.

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. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

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

Omregning af fremmed valuta

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

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta og som ikke anses for at være investeringsaktiver måles til kursen på transaktionsdagen.

Anvendt regnskabspraksis

Resultatopgørelsen

Bruttotab

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration, mv.

Finansielle poster

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt realiserede og urealiserede kursavancer og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser. 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.

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 posteringer direkte på egenkapitalen.

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning med tilknyttede virksomheder. Selskabet er 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 sambeskatte 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.

Anvendt regnskabspraksis

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra tilknyttede virksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under omsætningsaktiver, måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Egenkapital - udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

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 modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter K. E. Clausen Holding, Næstved A/S som administrationsselskab solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

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.

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. Selskabsskatteprocenten vil i perioden fra 2014 til 2016 blive trinvist nedsat fra 25 % til 22 %, hvilket vil påvirke størrelsen af udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver. Medmindre en indregning med en anden skatteprocent end 22 vil medføre en væsentlig afvigelse i den forventede udskudte skatteforpligtelse eller skatteaktivet, indregnes udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver med 22 %.

Gældsforpligtelser

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