

Carsoe A/S

Mineralvej 6-8, 9220 Aalborg Øst

CVR-nr. 14 26 39 42



Årsrapport 2015/16

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 08.12.2016

Dirigent:

Claus Bilde



Building a better
working world

Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	4
Oplysninger om selskabet	4
Koncernoversigt	5
Hoved- og nøgletal	6
Beretning	7
Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2015 - 30. september 2016	8
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Egenkapitalopgørelse	11
Pengestrømsopgørelse for koncernen	12
Noter	13

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Carsoe A/S for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for koncernens og selskabets finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse

Aalborg, den 28. november 2016

Direktion:



Mikkel Klitgaard Jacobsen

Bestyrelse:



Camilla Henriette Debell
Jacobsen



Bent Larsen



Mikkel Klitgaard Jacobsen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Carsoe A/S

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Carsoe A/S for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og 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 koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et koncernregnskab og 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 koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme 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 koncernregnskabet og årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

Aalborg, den 28. november 2016

ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28


Hans B. Vistisen
statsaut. revisor

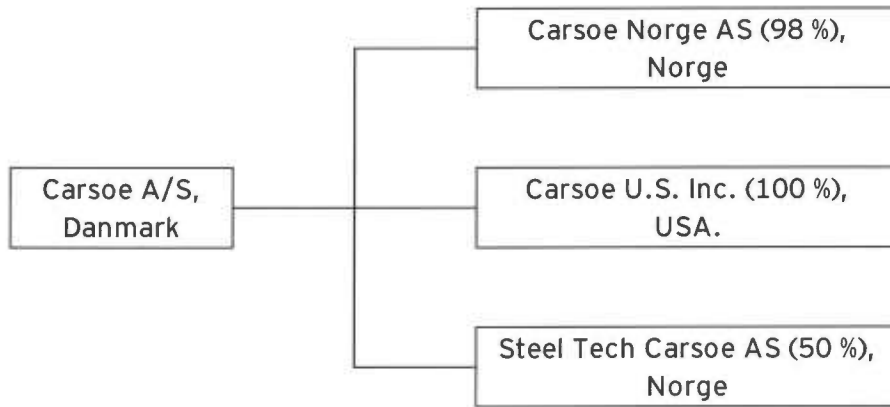
Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	Carsoe A/S
Adresse, postnr. by	Mineralvej 6-8, 9220 Aalborg Øst
CVR-nr.	14 26 39 42
Stiftet	1. juni 1990
Hjemstedskommune	Aalborg
Regnskabsår	1. oktober - 30. september
Hjemmeside	www.carsoe.com
E-mail	info@carsoe.com
Telefon	98 24 26 24
Bestyrelse	Camilla Henriette Debell Jacobsen Bent Larsen Mikkel Klitgaard Jacobsen
Direktion	Mikkel Klitgaard Jacobsen
Revision	Ernst & Young, Godkendt Revisionspartnerselskab Vestre Havnepromenade 1A, 9000 Aalborg
Bank	Danske Bank

Ledelsesberetning

Koncernoversigt



Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

t.kr.	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13	2011/12
Hovedtal					
Nettoomsætning	233.940	181.068	211.303	152.229	127.271
Bruttoresultat	104.647	75.483	86.590	55.803	41.649
EBITDA	27.751	12.578	20.723	5.567	4.354
Resultat af ordinær primær drift	20.452	7.214	15.450	3.580	3.075
Resultat af finansielle poster	-1.177	-1.128	-1.221	-827	-560
Årets resultat	14.486	4.867	10.836	2.080	1.864
Balancesum					
Balancesum	127.182	92.150	65.918	65.658	48.810
Materielle anlægsaktiver	35.846	36.093	8.645	9.212	4.762
Egenkapital	29.846	19.360	20.593	9.757	9.541
Pengestrøm					
Pengestrøm fra driftsaktiviteten	41.001	24.325	2.708	15.725	990
Pengestrøm fra investeringsaktiviteten	-10.575	-31.932	-3.955	-12.858	-985
Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten	-27.331	7.243	1.613	-2.865	-10
Pengestrøm i alt	3.095	-364	366	2	-5
Nøgletal					
Overskudsgrad	8,7 %	4,0 %	7,3 %	2,4 %	2,4 %
Bruttomargin	44,7 %	41,7 %	41,0 %	36,7 %	32,7 %
Soliditetsgrad	23,5 %	21,0 %	31,2 %	14,9 %	19,5 %
Afkastningsgrad	16,1 %	7,8 %	23,4 %	5,5 %	6,3 %
Egenkapitalforrentning	58,9 %	24,4 %	71,4 %	21,6 %	18,3 %
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede					
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	141	122	127	103	84

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2015". Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Beretning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernens aktivitet er udvikling, produktion og salg af maskiner og inventar til slagteri-, mejeri- og fiskeribranchen samt øvrige brancher inden for levnedsmiddelindustrien.

Udvikling i koncernens aktiviteter og økonomiske forhold

Årets nettoomsætning udgør 234 mio. kr., hvilket er væsentligt over vores forventning.

Koncernens resultatopgørelse for 2015/16 udviser et overskud før skat på 19 mio. kr. og koncernens balance pr. 30. september 2016 udviser en egenkapital på 30 mio. kr. Soliditetsprocenten ved regnskabsårets udgang udgør 23 %.

Koncernen har i årets løb udvidet sine aktiviteter i Norge og USA med etablering af to datterselskaber og en associeret virksomhed. I Seattle, USA er der etableret salgs- og produktionsaktiviteter og i Aalesund, Norge er der etableret salgs- og projektaktiviteter. Opstarten af de udenlandske enheder har afstedkommet et driftsmæssigt negativt resultat i regnskabsåret på ca. 2 mio. kr. I det kommende regnskabsår forventes positiv udvikling i datterselskaberne i både omsætning og indtjening.

Årets resultat anses som meget tilfredsstillende.

Usædvanlige forhold, der kan have påvirket indregning eller måling

Der er ikke forekommet væsentlig usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

Koncernens forventede udvikling

Ved indgangen til regnskabsåret er ordrebeholdningen gunstig. Omsætningen for det kommende regnskabsår forventes forøget med 10-15 %, og et resultat før skat på minimum 5 % af realiseret omsætning.

Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Påvirkning af det eksterne miljø

Koncernen har udarbejdet en samlet strategi for dets miljøarbejde.

Til styring af de miljømæssige forhold er der i denne forbindelse blevet udarbejdet en miljøpolitik med tilhørende målsætninger. Miljøpolitikken tager udgangspunkt i en miljømæssig forsvarlig drift af virksomheden og indgår som en naturlig del af koncernens målsætninger for produktkvalitet og produktionsforhold.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernen har i regnskabsåret fortsat fokuseret på udvikling af nye produkter og forbedringer af eksisterende produkter.

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2015 - 30. september 2016

Resultatopgørelse

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
	Nettoomsætning	233.940	181.068	232.940	181.068
	Omkostninger til råvarer og hjælpe-materialer	-108.779	-81.979	-108.285	-81.979
	Andre eksterne omkostninger	-20.514	-23.606	-19.930	-23.606
	Bruttoresultat	104.647	75.483	104.725	75.483
2	Personaleomkostninger	-76.731	-62.905	-74.876	-62.905
3	Af- og nedskrivninger på materielle og immaterielle anlægsaktiver	-7.464	-5.364	-7.419	-5.364
	Resultat af primær drift	20.452	7.214	22.430	7.214
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	-2.007	0
	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-165	0	-165	0
4	Finansielle indtægter	225	351	249	351
5	Finansielle omkostninger	-1.237	-1.479	-1.235	-1.479
	Resultat før skat	19.275	6.086	19.272	6.086
6	Skat af årets resultat	-4.786	-1.219	-4.786	-1.219
	Ordinært resultat efter skat	14.489	4.867	14.486	4.867
	Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	-3	0	0	0
	Koncernens andel af årets resultat	14.486	4.867	14.486	4.867
	Forslag til resultatdisponering				
	Overført resultat			14.486	4.867

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2015 - 30. september 2016

Balance

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
		AKTIVER			
		Anlægsaktiver			
7	Immaterielle anlægsaktiver				
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	5.275	4.444	5.275	4.444
	It-software	1.455	345	1.160	345
	Goodwill	2.137	0	2.137	0
		<u>8.867</u>	<u>4.789</u>	<u>8.572</u>	<u>4.789</u>
8	Materielle anlægsaktiver				
	Produktionsanlæg og maskiner	6.905	7.126	6.905	7.126
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5.132	4.348	3.736	4.348
	Indretning af lejede lokaler	22.557	24.619	22.276	24.619
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	1.252	0	276	0
		<u>35.846</u>	<u>36.093</u>	<u>33.193</u>	<u>36.093</u>
9	Finansielle anlægsaktiver				
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	253	0
	Kapitalandele i associerede virksomheder	36	0	36	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	3.299	0
	Andre tilgodehavender	859	1.613	766	1.613
		<u>895</u>	<u>1.613</u>	<u>4.354</u>	<u>1.613</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>45.608</u>	<u>42.495</u>	<u>46.119</u>	<u>42.495</u>
	Omsætningsaktiver				
	Varebeholdninger				
	Råvarer og hjælpematerialer	16.300	16.050	15.791	16.050
	Varer under fremstilling	1.901	1.070	1.901	1.070
	Fremstillede varer og handelsvarer	4.261	4.282	4.261	4.282
	Forudbetaling for varebeholdninger	5.190	0	5.258	0
		<u>27.652</u>	<u>21.402</u>	<u>27.211</u>	<u>21.402</u>
	Tilgodehavender				
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	30.674	21.353	29.924	21.353
11	Igangværende arbejder for fremmed regning	8.796	5.591	8.796	5.591
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	9.048	0	9.382	0
	Andre tilgodehavender	1.320	507	1.320	507
12	Periodeafgrænsningsposter	980	793	713	793
		<u>50.818</u>	<u>28.244</u>	<u>50.135</u>	<u>28.244</u>
	Likvide beholdninger	<u>3.104</u>	<u>9</u>	<u>882</u>	<u>9</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>81.574</u>	<u>49.655</u>	<u>78.228</u>	<u>49.655</u>
	AKTIVER I ALT	<u>127.182</u>	<u>92.150</u>	<u>124.347</u>	<u>92.150</u>

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2015 - 30. september 2016

Balance

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
	PASSIVER				
	Egenkapital				
	Aktiekapital	581	581	581	581
	Overført resultat	29.265	18.779	29.265	18.779
	Egenkapital i alt	29.846	19.360	29.846	19.360
13	Minoritetsinteresser	-3	0	0	0
	Hensatte forpligtelser				
14	Udskudt skat	4.046	3.831	4.046	3.831
	Hensatte forpligtelser i alt	4.046	3.831	4.046	3.831
	Gældsforpligtelser				
	Langfristede gældsforpligtelser				
15	Kreditinstitutter	7.096	8.658	7.096	8.658
15	Leasingforpligtelser	3.260	4.529	3.260	4.529
		10.356	13.187	10.356	13.187
	Kortfristede gældsforpligtelser				
15	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	2.845	2.780	2.845	2.780
	Kreditinstitutter	2.398	13.915	2.383	13.915
11	Modtagne forudbetalinger fra kunder	29.551	2.926	28.206	2.926
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	28.229	20.371	27.067	20.371
	Gæld til tilknyttede virksomheder	4.572	289	4.571	289
	Anden gæld	15.342	15.491	15.027	15.491
		82.937	55.772	80.099	55.772
	Gældsforpligtelser i alt	93.293	68.959	90.455	68.959
	PASSIVER I ALT	127.182	92.150	124.347	92.150

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 16 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 17 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
- 18 Nærtstående parter

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2015 - 30. september 2016

Egenkapitalopgørelse

t.kr.	Koncern			
	Aktie- kapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital 1. oktober 2015	581	18.779	0	19.360
Ekstraordinært udbytte	0	-4.000	4.000	0
Udloddet udbytte	0	0	-4.000	-4.000
Overført, jf. resultatdisponering	0	14.486	0	14.486
Egenkapital 30. september 2016	581	29.265	0	29.846

t.kr.	Modervirksomhed			
	Aktie- kapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital 1. oktober 2015	581	18.779	0	19.360
Ekstraordinært udbytte	0	-4.000	4.000	0
Udloddet udbytte	0	0	-4.000	-4.000
Overført, jf. resultatdisponering	0	14.486	0	14.486
Egenkapital 30. september 2016	581	29.265	0	29.846

Selskabskapitalen består af 581.400 aktier a nominelt 1 kr. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Der er ikke sket ændringer i aktiekapitalen de seneste 5 år.

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2015 - 30. september 2016

Pengestrømsopgørelse for koncernen

Note	t.kr.	Koncern	
		2015/16	2014/15
	Årets resultat	14.486	4.867
19	Reguleringer	13.262	7.711
20	Ændring i driftskapital	14.558	14.309
	Pengestrøm fra primær drift før finansielle poster	42.306	26.887
	Renteindtægter, betalt	228	351
	Renteomkostninger, betalt	-1.235	-1.479
	Pengestrøm fra ordinær drift	41.299	25.759
	Sambeskætningsbidrag, betalt	-298	-1.434
	Pengestrøm fra driftsaktivitet	41.001	24.325
	Køb af immaterielle anlægsaktiver	-5.756	-596
	Køb af materielle anlægsaktiver	-5.857	-32.242
	Salg af materielle anlægsaktiver	320	906
	Køb og salg af finansielle anlægsaktiver	718	0
	Pengestrøm til investeringsaktivitet	-10.575	-31.932
	Optagelse og nedbringelse af finansielle leasingforpligtelser	-1.204	1.997
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	-9.048	4.353
	Tilgodehavende hos associerede virksomheder	0	193
	Optagelse af og afdrag på gæld til kreditinstitutter	-13.079	6.800
	Betalt udbytte	-4.000	-6.100
	Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	-27.331	7.243
	Årets pengestrøm	3.095	-364
	Likvider, primo	9	373
	Likvider, ultimo	3.104	9

Pengestrømsopgørelse kan ikke direkte udledes af årsregnskabets øvrige bestanddele.

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2015 - 30. september 2016

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Carsoe A/S for 2015/16 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Carsoe A/S og dattervirksomheder, hvori Carsoe A/S direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder, jf. koncernoversigten.

Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke-afskrevet goodwill og forventede omkostninger til salg eller afvikling.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerede aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der indregnes en hensat forpligtelse til dækning af omkostninger ved besluttede og offentliggjorte omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser, inkl. hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid, dog maksimalt 10 år.

Goodwill fra erhvervede virksomheder kan reguleres indtil udgangen af året efter anskaffelsen.

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100 %. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomheders resultat og egenkapital reguleres årligt og indregnes som særskilte poster under resultatopgørelse og balance.

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2015 - 30. september 2016

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Omregning af fremmed valuta

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

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Indtægter fra salg af varer, hvilket omfatter salg af handelsvarer og færdigvarer, indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

Kontrakter, hvor der leveres anlæg med høj grad af individuel tilpasning, indregnes i nettoomsætningen, i takt med at produktionen udføres, hvorved omsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Når resultatet af en kontrakt ikke kan skønnes pålideligt, indregnes omsætningen kun svarende til de medgåede omkostninger, i det omfang det er sandsynligt, at de vil blive genindvundet.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå nettoomsætningen.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingaftaler m.v.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inkl. feriepenge og pensioner, samt andre omkostninger til social sikring m.v. vedrørende selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Af- og nedskrivninger på materielle og immaterielle anlægsaktiver

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle- og materielle anlægsaktiver. Anlægsaktiverne afskrives lineært på grundlag af kostprisen.

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2015 - 30. september 2016

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, omkostninger ved finansiell leasing samt realiserede og urealiserede valutakursreguleringer, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen m.v.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance/tab.

I både koncernens og modervirksomhedens resultatopgørelser indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance/tab.

Skat af årets resultat

Carsoe A/S er sambeskattet med administrationsselskabet Klitgaard Consulting ApS.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster. Selskaber, der anvender skattemæssige underskud i andre selskaber, betaler sambeskatningsbidrag til administrationsselskabet, svarende til skatteværdien af de udnyttede underskud, mens selskaber, hvis skattemæssige underskud anvendes af andre selskaber, modtager sambeskatningsbidrag fra administrationsselskabet, svarende til skatteværdien af de udnyttede underskud (fuld fordeling).

Årets skat, som består af årets aktuelle selskabsskat, årets sambeskatningsbidrag og forskydning i 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 bevægelser direkte på egenkapitalen.

Balance

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill

Goodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Goodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 10 år.

Udviklingsomkostninger

Udviklingsomkostninger omfatter omkostninger, løn og gager og afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til selskabets udviklingsaktiviteter.

Udviklingsomkostninger, der er klart definerede og identificerbare, og hvor den tekniske gennemførlighed, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende projektet, indregnes som immaterielle anlægsaktiver, hvis kostprisen kan opgøres pålideligt, og der er tilstrækkelig sikkerhed for, at den fremtidige indtjening kan dække produktions-, salgs- og administrationsomkostninger samt udviklingsomkostningerne. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, efterhånden som omkostningerne afholdes.

Udviklingsomkostninger, der er indregnet i balancen, måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Immaterielle anlægsaktiver nedskrives generelt til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2015 - 30. september 2016

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet afskrives udviklingsomkostninger lineært over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør 5 år.

Erhvervede rettigheder i form af it-software måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Erhvervede rettigheder afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør 5 år.

Fortjeneste og tab ved salg af udviklingsprojekter og rettigheder opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under afskrivninger.

Materielle anlægsaktiver

Produktionsanlæg og maskiner, indretning af lejede lokaler samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuelle restværdier, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Produktionsanlæg og maskiner	3-7 år
Indretning af lejede lokaler	5-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-7 år

Fortjeneste og tab ved salg af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under afskrivninger.

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod eller den alternative lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter m.v.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles efter den indre værdis metode.

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2015 - 30. september 2016

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder med regnskabsmæssig negativ indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Andre tilgodehavender

Andre tilgodehavender, indregnet under anlægsaktiver, er indbetalte huslejedeposita, der måles til dagsværdi.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt finansielle anlægsaktiver 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 gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen. Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, jf. beskrivelse ovenfor under koncernregnskabet.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, indretning af lejede lokaler og udstyr, immaterielle anlægsaktiver samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning.

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2015 - 30. september 2016

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde fratrukket acontofaktureringer og forventede tab. Igangværende arbejder for fremmed regning er kendetegnet ved, at de producerede varer indeholder en høj grad af individualisering. Desuden er det et krav, at der inden påbegyndelsen af arbejdet er indgået bindende kontrakt, der medfører bod eller erstatning ved senere ophævelse.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på igangværende arbejder for fremmed regning. Færdiggørelsesgraden fastlægges på baggrund af en vurdering af det udførte arbejde, normalt beregnet som forholdet mellem de afholdte omkostninger og de samlede forventede omkostninger til igangværende arbejder for fremmed regning.

Når det er sandsynligt, at de samlede omkostninger for igangværende arbejder for fremmed regning vil overstige den samlede kontraktomsætning, indregnes det forventede tab på igangværende arbejder for fremmed regning straks som en omkostning og en hensat forpligtelse.

Når resultatet af igangværende arbejder for fremmed regning ikke kan skønnes pålideligt, måles salgsværdien kun svarende til de medgåede omkostninger, i det omfang det er sandsynligt, at de vil blive genvundet.

Igangværende arbejder for fremmed regning, hvor salgsværdien af det udførte arbejde overstiger acontofaktureringer og forventede tab, indregnes under tilgodehavender. Igangværende arbejder for fremmed regning, hvor acontofaktureringer og forventede tab overstiger salgsværdien, indregnes under forpligtelser.

Forudbetalinger fra kunder indregnes under forpligtelser.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af igangværende arbejder for fremmed regning indregnes i resultatopgørelsen, i takt med at de afholdes.

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Egenkapital - udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster og for betalte acontoskatte.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som "Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder" eller "Gæld til tilknyttede virksomheder".

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2015 - 30. september 2016

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris.

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider og selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af selskabets aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2015 - 30. september 2016**Noter****1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)****Nøgletal**

Nøgletal er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2015".

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Overskudsgrad	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital, ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2015 - 30. september 2016
Noter

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
2 Personaleomkostninger				
Gager og lønninger	66.974	54.822	65.268	54.822
Pensioner	8.751	7.242	8.751	7.242
Andre omkostninger til social sikring	1.006	841	857	841
	<u>76.731</u>	<u>62.905</u>	<u>74.876</u>	<u>62.905</u>
Vederlag til bestyrelse og direktion	<u>1.499</u>	<u>1.533</u>	<u>1.499</u>	<u>1.533</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>141</u>	<u>122</u>	<u>138</u>	<u>122</u>
3 Af- og nedskrivninger på materielle og immaterielle anlægsaktiver				
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	1.940	1.477	1.940	1.477
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	5.574	4.061	5.529	4.061
Gevinst og tab ved afhændelse	-50	-174	-50	-174
	<u>7.464</u>	<u>5.364</u>	<u>7.419</u>	<u>5.364</u>
4 Finansielle indtægter				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	25	36	52	36
Øvrige renteindtægter	200	315	197	315
	<u>225</u>	<u>351</u>	<u>249</u>	<u>351</u>
5 Finansielle omkostninger				
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	225	135	225	135
Renteomkostninger til associerede virksomheder	0	90	0	90
Øvrige renteomkostninger	1.012	1.254	1.010	1.254
	<u>1.237</u>	<u>1.479</u>	<u>1.235</u>	<u>1.479</u>
6 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	4.571	298	4.571	298
Regulering af udskudt skat	215	1.114	215	1.114
Regulering af udskudt skat som følge af nedsættelse af skatteprocent	0	-184	0	-184
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	-9	0	-9
	<u>4.786</u>	<u>1.219</u>	<u>4.786</u>	<u>1.219</u>

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2015 - 30. september 2016

Noter

7 Immaterielle anlægsaktiver

t.kr.	Koncern			
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	It-software	Goodwill	I alt
Kostpris 1. oktober 2015	8.164	560	0	8.724
Overførsel fra materielle anlægsaktiver	0	1.622	0	1.622
Tilgang	2.331	1.214	2.211	5.756
Kostpris 30. september 2016	10.495	3.396	2.211	16.102
Ned- og afskrivninger 1. oktober 2015	3.720	215	0	3.935
Overførsel fra materielle anlægsaktiver	0	1.360	0	1.360
Afskrivninger	1.500	366	74	1.940
Ned- og afskrivninger 30. september 2016	5.220	1.941	74	7.235
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2016	5.275	1.455	2.137	8.867

t.kr.	Modervirksomhed			
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	It-software	Goodwill	I alt
Kostpris 1. oktober 2015	8.164	560	0	8.724
Overførsel fra materielle anlægsaktiver	0	1.622	0	1.622
Tilgang	2.331	919	2.211	5.461
Kostpris 30. september 2016	10.495	3.101	2.211	15.807
Ned- og afskrivninger 1. oktober 2015	3.720	215	0	3.935
Overførsel fra materielle anlægsaktiver	0	1.360	0	1.360
Afskrivninger	1.500	366	74	1.940
Ned- og afskrivninger 30. september 2016	5.220	1.941	74	7.235
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2016	5.275	1.160	2.137	8.572

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2015 - 30. september 2016

Noter

8 Materielle anlægsaktiver

t.kr.	Koncern				I alt
	Produktions- anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmate- riel og inventar	Indretning af lejede lokaler	Materielle anlægsakti- ver under udførelse	
Kostpris 1. oktober 2015	10.639	6.910	25.426	0	42.975
Tilgang	1.864	2.053	688	1.252	5.857
Afgang	-276	0	-185	0	-461
Overførsel til immaterielle anlægsaktiver	0	-1.622	0	0	-1.622
Kostpris 30. september 2016	12.227	7.341	25.929	1.252	46.749
Ned- og afskrivninger 1. oktober 2015	3.513	2.562	807	0	6.882
Afskrivninger	1.982	1.007	2.585	0	5.574
Afskrivninger, afhændede aktiver	-173	0	-20	0	-193
Overførsel til immaterielle anlægsaktiver	0	-1.360	0	0	-1.360
Ned- og afskrivninger 30. september 2016	5.322	2.209	3.372	0	10.903
Regnskabsmæssig værdi 30. sep- tember 2016	6.905	5.132	22.557	1.252	35.846
I materielle anlægsaktiver indgår finansielle leasingaktiver med regnskabsmæssig værdi på i alt	3.683	1.045	0	0	4.728

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2015 - 30. september 2016

Noter

8 Materielle anlægsaktiver (fortsat)

t.kr.	Modervirksomhed				I alt
	Produktions- anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmate- riel og inven- tar	Indretning af lejede lokaler	Materielle anlægsakti- ver under udførelse	
Kostpris 1. oktober 2015	10.639	6.910	25.426	0	42.975
Tilgang	1.864	614	407	276	3.161
Afgang	-276	0	-185	0	-461
Overførsel til immaterielle anlægsaktiver	0	-1.622	0	0	-1.622
Kostpris 30. september 2016	12.227	5.902	25.648	276	44.053
Ned- og afskrivninger 1. oktober 2015	3.513	2.562	807	0	6.882
Afskrivninger	1.982	964	2.583	0	5.529
Afskrivninger, afhændede aktiver	-173	0	-18	0	-191
Overførsel til immaterielle anlægsak- tiver	0	-1.360	0	0	-1.360
Ned- og afskrivninger 30. september 2016	5.322	2.166	3.372	0	10.860
Regnskabsmæssig værdi 30. sep- tember 2016	6.905	3.736	22.276	276	33.193
I materielle anlægsaktiver indgår fi- nansielle leasingaktiver med regn- skabsmæssig værdi på i alt	3.683	1.045	0	0	4.728

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2015 - 30. september 2016

Noter

t.kr.	Modervirksomhed	
	2015/16	2014/15
9 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. oktober 2015	0	0
Tilgang	410	0
Kostpris 30. september 2016	410	0
Værdireguleringer 1. oktober 2015	0	0
Negativ kapitalandel modregnet i tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	1.850	
Årets resultat	-2.007	0
Værdireguleringer 30. september 2016	-157	0
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2016	253	0
Navn og hjemsted	Ejerandel	
Carsoe U.S. Inc.	100 %	
Carsoe Norge AS	98 %	

Alle dattervirksomheder er selvstændige enheder.

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
9 Kapitalandele i associerede virksomheder				
Kostpris 1. oktober 2015	0	0	0	0
Tilgang	201	0	201	0
Kostpris 30. september 2016	201	0	201	0
Værdireguleringer 1. oktober 2015	0	0	0	0
Årets resultat	-165	0	-165	0
Værdireguleringer 30. september 2016	36	0	36	0
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2016	36	0	36	0
Navn og hjemsted	Ejerandel			
Steel Tech Carsoe AS	50 %			

10 Andre tilgodehavender

Andre tilgodehavender vedrører indbetalte huslejedeposita.

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2015 - 30. september 2016

Noter

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
11 Igangværende arbejder for fremmed regning				
Salgsværdi af periodens produktion	26.478	26.698	26.241	26.698
Modtagne acontobetalinge	-47.233	-24.033	-45.651	-24.033
	<u>-20.755</u>	<u>2.665</u>	<u>-19.410</u>	<u>2.665</u>
Der klassificeres således:				
Igangværende arbejder for fremmed regning (aktiver)	8.796	5.591	8.796	5.591
Modtagne forudbetalinger fra kunder (forpligtelser)	-29.551	-2.926	-28.206	-2.926
	<u>-20.755</u>	<u>2.665</u>	<u>-19.410</u>	<u>2.665</u>

12 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter vedrører forudbetalte omkostninger vedrørende softwarelicenser, leasingydelser m.v.

t.kr.	Koncern	
	2015/16	2014/15
13 Minoritetsinteresser		
Minoritetsinteresser 1. oktober	0	0
Andel af årets resultat	-3	0
Minoritetsinteresser 30. september	<u>-3</u>	<u>0</u>

14 Udskudt skat

Hensat forpligtelse vedrørende udskudt skat omfatter udskudt skat vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning, varebeholdninger, leasingforpligtelser, gældsforpligtelser samt immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2015 - 30. september 2016

Noter

15 Gældsforpligtelser

t.kr.	Modervirksomhed og koncern		
	Gæld i alt 30/9 2016	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år
Kreditinstitutter	8.658	1.562	1.240
Leasingforpligtelser	4.453	1.283	227
	<u>13.111</u>	<u>2.845</u>	<u>1.467</u>

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
16 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.				
Huslejeforpligtelser vedrørende uopsigelige kontrakter	33.582	19.577	28.145	19.577
Leasingforpligtelser	2.932	1.908	2.932	1.908
	<u>36.514</u>	<u>21.485</u>	<u>31.077</u>	<u>21.485</u>

Sambeskatning

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen. Som dattervirksomhed hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med de øvrige selskaber i sambeskatningen for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte og renter inden for sambeskatningskredsen. Skyldige selskabsskatter og kildeskatter inden for sambeskatningskredsen udgør 261 t.kr. pr. 30. september 2015. Eventuelle senere korrektioner af den skattepligtige sambeskatningsindkomst eller af tilbageholdte kildeskatter vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

17 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Carsoe A/S har stillet virksomhedspant over for Danske Bank på 21.000 t.kr. til sikkerhed for alle mellemværender. Der er stillet sædvanlige arbejds- og betalingsgarantier overfor samarbejdspartnere for i alt 4.508 t.kr. Garantierne forfalder alle indenfor 5 år.

18 Nærtstående parter

Carsoe A/S' nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

Klitgaard Consulting ApS, Aalborg

Koncernregnskabet for Klitgaard Consulting ApS-koncernen, hvori Carsoe A/S indgår som dattervirksomhed, kan rekvireres ved henvendelse til selskabet eller på Erhvervsstyrelsens hjemmeside www.cvr.dk

Ejerforhold

Følgende kapitalejere er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af aktiekapitalen:

Carsoe Holding A/S

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2015 - 30. september 2016

Noter

t.kr.	Koncern	
	2015/16	2014/15
19 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-225	-351
Finansielle omkostninger	1.237	1.479
Af- og nedskrivninger, inkl. tab og gevinst ved salg	7.464	5.364
Skat af årets resultat	4.786	1.219
	<u>13.262</u>	<u>7.711</u>
20 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-6.250	771
Ændring i tilgodehavender	-13.763	-3.911
Ændring i gældsforpligtelser	34.571	17.449
	<u>14.558</u>	<u>14.309</u>