

Carsoe A/S

Mineralvej 6-8, 9220 Aalborg Øst

CVR-nr. 14 26 39 42

Årsrapport 2016/17

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 1. december 2017

Dirigent:



Claus Bilde



Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Oplysninger om selskabet	5
Koncernoversigt	6
Hoved- og nøgletal	7
Beretning	8
Koncern- og årsregnskab 1. oktober - 30. september	10
Resultatopgørelse	10
Balance	11
Egenkapitalopgørelse, Koncernen	13
Egenkapitalopgørelse, Moderselskab	14
Pengestrømsopgørelse for koncernen	15
Noter	16

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Carsoe A/S for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 2017.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

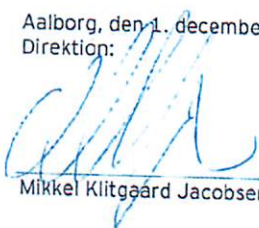
Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 2017.

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.

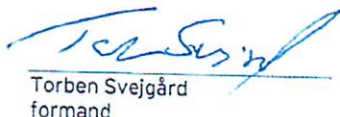
Aalborg, den 1. december 2017

Direktion:



Mikkel Klitgaard Jacobsen


Bestyrelse:



Torben Svejgård
formand



Mikkel Klitgaard Jacobsen



Dan Højgaard Jensen



Bent Larsen



Per Sten Lauritsen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Carsoe A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Carsoe A/S for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 2017, 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.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for 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 for nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- ▶ Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- ▶ Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- ▶ Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- ▶ Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- ▶ Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Aalborg, den 1. december 2017
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28



Hans B. Vistisen
statsaut. revisor

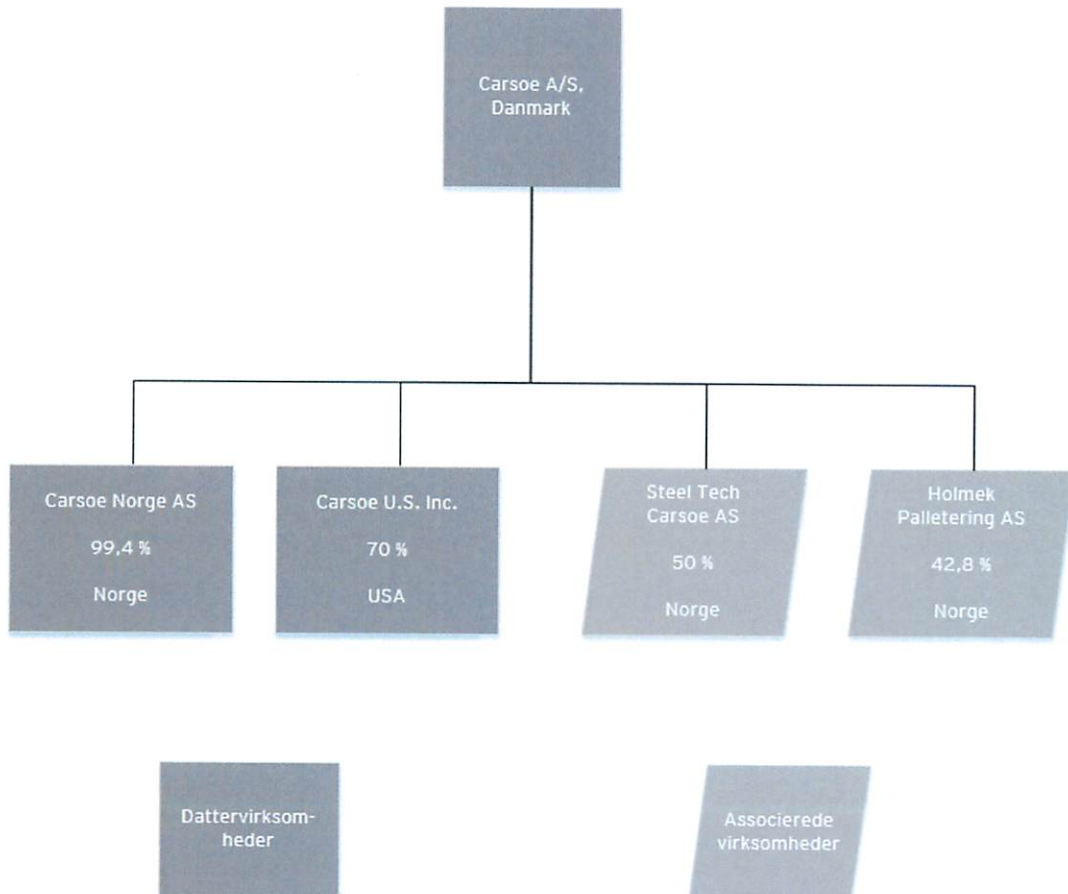
Ledelsesberetning

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	Torben Svejgård Mikkel Klitgaard Jacobsen Dan Højgaard Jensen Bent Larsen Per Sten Lauritsen
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.	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13
Hovedtal					
Nettoomsætning	353.748	233.940	181.068	211.303	152.229
Bruttoresultat	132.793	104.647	75.483	86.590	55.803
EBITDA	39.896	27.801	12.578	20.723	5.567
Resultat af ordinær primær drift	29.257	20.452	7.214	15.450	3.580
Resultat af finansielle poster	-2.371	-1.177	-1.128	-1.221	-827
Årets resultat	21.161	14.489	4.867	10.836	2.080
Balancesum					
Balancesum	167.255	127.182	92.150	65.918	65.658
Materielle anlægsaktiver	40.698	35.846	36.093	8.645	9.212
Investering i materielle anlægsaktiver	15.834	5.857	32.242	3.204	6.023
Egenkapital	38.296	29.843	19.360	20.593	9.757
Pengestrøm					
Pengestrøm fra driftsaktiviteten	37.659	41.001	24.325	2.708	15.725
Pengestrøm fra investeringsaktiviteten	-20.202	-10.575	-31.932	-3.955	-12.858
Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten	-8.072	-27.331	7.243	1.613	-2.865
Pengestrøm i alt	9.385	3.095	-364	366	2
Nøgletal					
Overskudsgrad	8,3 %	8,7 %	4,0 %	7,3 %	2,4 %
Bruttomargin	37,5 %	44,7 %	41,7 %	41,0 %	36,7 %
Soliditetsgrad	22,9 %	23,5 %	21,0 %	31,2 %	14,9 %
Afkastningsgrad	17,9 %	16,1 %	7,8 %	23,4 %	5,5 %
Egenkapitalforrentning	62,1 %	58,9 %	24,4 %	71,4 %	21,6 %
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede					
	193	141	122	127	103

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 354 mio. kr. mod 234 mio. kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 21,2 mio. kr. mod 14,5 mio. kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende. Regnskabsåret har været præget af højt aktivitetsniveau indenfor de fleste markedssegmenter, derudover har de udenlandske datterselskaber bidraget til omsætningsstigningen samt resultatopnåelsen.

I regnskabsåret er der desuden investeret i en norsk associeret virksomhed, som leverer delkomponenter til koncernens aktiviteter indenfor Seafood segmentet. Der er desuden gennemført investeringer i produktionsudstyr og produktionsfaciliteter for at imødekomme den forventede øgede aktivitet de kommende år.

Koncernens forventede udvikling

Ved indgangen til regnskabsåret er ordrebeholdningen meget gunstig og på ca. 300 mio. kr. Omsætningen for det kommende regnskabsår forventes forøget med 25-35 %, og et resultat før skat på minimum 8-11 % af realiseret omsætning. I det kommende regnskabsår forventes positiv udvikling i datterselskaberne i både omsætning og indtjening.

Særlige risici

Prisrisici

Koncernens anvendelse af stål som råvare medfører, grundet de væsentlige prissvingninger som eksisterer på det volatile marked for stål, en særlig risiko, idet pristigninger kun i relativt begrænset omfang kan indregnes i prisen på de færdige produkter.

Valutarisici

Aktiviteter i udlandet medfører, at resultat, pengestrømme og egenkapital påvirkes af kurs- og renteutviklingen for en række valutaer. Det er koncernens politik at afdække kommercielle valutarisici. Afdækningen sker primært via valutaterminsforretninger til afdækning af forventet omsætning og indkøb, dog ikke danske kroner versus euro. Der indgås ikke spekulative valutapositioner. Kursregulering af investeringer i dattervirksomheder og associerede virksomheder, der er selvstændige enheder, indregnes direkte i egenkapitalen. Kursrisici, der relaterer sig hertil, afdækkes som hovedregel ikke, da det er koncernens opfattelse, at en løbende kurssikring af sådanne langsigtede investeringer ikke vil være optimal ud fra en samlet risiko- og omkostningsmæssig betragtning.

Renterisici

Da den rentebærende nettogæld ikke udgør et væsentligt beløb, vil moderate ændringer i renteniveauet ikke have nogen væsentlig direkte effekt på indtjeningen. Der indgås derfor ikke rentepositioner til afdækning af renterisici.

Ledelsesberetning

Beretning

Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

Videnressourcer

Koncernens forretningsgrundlag er at levere højteknologisk og driftssikkert udstyr og anlæg til fremstilling af forarbejdning i fødevarerindustrien. Dette stiller særligt store krav til videnressourcerne vedrørende medarbejdere og forretningsprocesser. For til stadighed at kunne levere disse løsninger er det afgørende, at koncernen kan rekruttere og fastholde medarbejdere med et højt uddannelsesniveau. Det er vores målsætning, at virksomheden har den nyeste viden og at sikre vores hurtige omstillingsevne. De kritiske forretningsprocesser er projektledelse, service, kvalitet og individuelle løsninger.

Miljøforhold

Koncernen har udarbejdet en samlet strategi for dens miljøarbejde. Til styring af de miljømæssige forhold er der i denne forbindelse blevet udarbejdet en miljøpolitik med tilhørende målsætninger. Denne politik tager udgangspunkt i en miljømæssig forsvarlig driftsførelse og indgår som en naturlig del af koncernens målsætninger for produktkvalitet og produktionsforhold.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Forsknings- og udviklingsaktiviteterne foretages primært i modervirksomheden. Udviklingsaktiviteterne omfatter udvikling af udstyr og delkomponenter til forarbejdning af kundernes produkter indenfor Se-afood, Food og Dairy segmenterne. Der er i regnskabsåret anvendt i alt 1,9 mio. kr. til udviklingsaktiviteter. Der forudses i det kommende regnskabsår gennemført udviklingsaktiviteter på samme niveau.

Koncern- og årsregnskab 1. oktober - 30. september

Resultatopgørelse

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
	Nettoomsætning	353.748	233.940	289.035	232.940
	Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	-188.914	-108.779	-146.363	-108.285
	Andre eksterne omkostninger	-32.041	-20.514	-26.272	-19.930
	Bruttoresultat	132.793	104.647	116.400	104.725
2	Personaleomkostninger	-93.935	-76.731	-83.051	-74.876
3	Af- og nedskrivninger på materielle og immaterielle anlægsaktiver	-9.601	-7.514	-8.169	-7.469
	Resultat af primær drift	29.257	20.402	25.180	22.380
	Andre driftsindtægter	933	50	933	50
	Andre driftsomkostninger	-269	0	-230	0
	Resultat før finansielle poster	29.921	20.452	25.883	22.430
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	1.949	-2.007
	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	374	-165	374	-165
4	Finansielle indtægter	1.252	225	1.432	249
5	Finansielle omkostninger	-3.623	-1.237	-3.532	-1.235
	Resultat før skat	27.924	19.275	26.106	19.272
6	Skat af årets resultat	-6.763	-4.786	-5.925	-4.786
	Årets resultat efter skat	21.161	14.489	20.181	14.486
	 Koncernens resultat fordeler sig således:				
	Aktionærer i Carsoe A/S	20.181	14.486		
	Minoritetsinteresser	980	3		
		21.161	14.489		

Koncern- og årsregnskab 1. oktober - 30. september

Balance

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
		AKTIVER			
		Anlægsaktiver			
7		Immaterielle anlægsaktiver			
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	3.286	5.275	3.286	5.275
	It-software	2.743	1.455	2.414	1.160
	Udviklingsprojekter under udførelse	1.216	0	1.216	0
		<u>7.245</u>	<u>6.730</u>	<u>6.916</u>	<u>6.435</u>
8		Materielle anlægsaktiver			
	Produktionsanlæg og maskiner	8.883	6.905	6.130	6.905
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5.425	5.132	3.759	3.736
	Indretning af lejede lokaler	26.264	22.557	26.019	22.276
	Anlægsaktiver under udførelse	126	1.252	126	276
		<u>40.698</u>	<u>35.846</u>	<u>36.034</u>	<u>33.193</u>
9		Finansielle anlægsaktiver			
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	1.954	253
	Kapitalandele i associerede virksomheder	6.945	2.173	6.945	2.173
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	649	3.299
10	Andre tilgodehavender	1.350	859	1.267	766
		<u>8.295</u>	<u>3.032</u>	<u>10.815</u>	<u>6.491</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>56.238</u>	<u>45.608</u>	<u>53.765</u>	<u>46.119</u>
		Omsætningsaktiver			
		Varebeholdninger			
	Råvarer og hjælpematerialer	23.422	16.300	20.198	15.791
	Varer under fremstilling	5.160	1.901	4.202	1.901
	Fremstillede varer og handelsvarer	4.908	4.261	4.908	4.261
	Forudbetaling for varebeholdninger	10.354	5.190	10.354	5.258
		<u>43.844</u>	<u>27.652</u>	<u>39.662</u>	<u>27.211</u>
		Tilgodehavender			
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	21.605	30.674	17.212	29.924
11	Igangværende arbejder for fremmed regning	25.957	8.796	26.597	8.796
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	9.048	2.102	9.382
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	415	0	415	0
	Andre tilgodehavender	4.171	1.320	3.300	1.320
12	Periodeafgrænsningsposter	2.536	980	1.079	713
		<u>54.684</u>	<u>50.818</u>	<u>50.705</u>	<u>50.135</u>
	Likvide beholdninger	<u>12.489</u>	<u>3.104</u>	<u>9.004</u>	<u>882</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>111.017</u>	<u>81.574</u>	<u>99.371</u>	<u>78.228</u>
	AKTIVER I ALT	<u>167.255</u>	<u>127.182</u>	<u>153.136</u>	<u>124.347</u>

Koncern- og årsregnskab 1. oktober - 30. september

Balance

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
		PASSIVER			
		Egenkapital			
18	Aktiekapital	581	581	581	581
	Nettoopskrivning efter indre værdi	0	0	697	0
	Reserve for udviklingsomkostninger	0	0	1.216	0
	Overført resultat	37.187	29.265	35.274	29.265
	Aktionærer i Carsoe A/S' andel af egenkapital	37.768	29.846	37.768	29.846
	Minoritetsinteresser	528	-3	0	0
	Egenkapital i alt	38.296	29.843	37.768	29.846
	Hensatte forpligtelser				
13	Udskudt skat	10.541	4.046	9.727	4.046
	Hensatte forpligtelser i alt	10.541	4.046	9.727	4.046
	Gældsforpligtelser				
	Langfristede gældsforpligtelser				
14	Kreditinstitutter	5.534	7.096	5.534	7.096
14	Leasingforpligtelser	921	3.260	921	3.260
		6.455	10.356	6.455	10.356
	Kortfristede gældsforpligtelser				
14	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	2.041	2.845	2.041	2.845
	Kreditinstitutter	7.029	2.398	7.029	2.383
11	Modtagne forudbetalinger fra kunder	35.706	29.551	30.228	28.206
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	43.848	28.229	40.282	27.067
	Gæld til tilknyttede virksomheder	4.394	4.572	4.364	4.571
	Gæld til associerede virksomheder	102	0	102	0
	Anden gæld	18.843	15.342	15.140	15.027
		111.963	82.937	99.186	80.099
	Gældsforpligtelser i alt	118.418	93.293	105.641	90.455
	PASSIVER I ALT	167.255	127.182	153.136	124.347

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 15 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 16 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
- 17 Valutarisici
- 19 Nærtstående parter
- 20 Resultatdisponering

Koncern- og årsregnskab 1. oktober - 30. september

Egenkapitalopgørelse, koncern

Note	t.kr.	Aktiekapital	Overført resultat	I alt	Minoritets- interesser	Egenkapital i alt
	Egenkapital 1. oktober 2016	581	29.265	29.846	-3	29.843
	Overført via resultatdisponering	0	20.181	20.181	980	21.161
	Valutakursregulering, udenlandske kapitalandele	0	51	51	0	51
	Salg af minoritetsinteresser, gevinst	0	555	555	-555	0
	Værdiregulering af finansielle instrumenter	0	-1.107	-1.107	0	-1.107
	Skat af egenkapitaltransaktioner	0	242	242	0	242
	Udloddet ekstraordinært udbytte	0	-12.000	-12.000	0	-12.000
	Øvrige reguleringer af minoritetsinteresser	0	0	0	106	106
	Egenkapital 30. september 2017	581	37.187	37.768	528	38.296

Koncern- og årsregnskab 1. oktober - 30. september

Egenkapitalopgørelse, modervirksomhed

Note	t.kr.	Aktiekapital	Nettoopskrivning efter indre værdis metode	Reserve for udviklings- omkostninger	Overført resultat	I alt
	Egenkapital 1. oktober 2016	581	0	0	29.265	29.846
20	Overført via resultatdisponering	0	697	1.216	18.268	20.181
	Valutakursregulering, udenlandske kapitalandele	0	0	0	51	51
	Salg af minoritetsinteresser, gevinst	0	0	0	555	555
	Værdiregulering af finansielle instrumenter	0	0	0	-1.107	-1.107
	Skat af egenkapitaltransaktioner	0	0	0	242	242
	Udloddet ekstraordinært udbytte	0	0	0	-12.000	-12.000
	Egenkapital 30. september 2017	581	697	1.216	35.274	37.768

Koncern- og årsregnskab 1. oktober - 30. september

Pengestrømsopgørelse for koncernen

Note	t.kr.	Koncern	
		2016/17	2015/16
	Årets resultat	21.161	14.486
21	Reguleringer	19.044	13.262
22	Ændring i driftskapital	32	14.558
	Pengestrøm fra primær drift før finansielle poster	40.237	42.306
	Renteindtægter, betalt	1.252	228
	Renteomkostninger, betalt	-3.623	-1.235
	Pengestrøm fra ordinær drift	37.866	41.299
	Sambeskætningsbidrag, betalt	-207	-298
	Pengestrøm fra driftsaktivitet	37.659	41.001
	Køb af immaterielle anlægsaktiver	-5.721	-5.756
	Køb af materielle anlægsaktiver	-17.485	-5.857
	Salg af materielle anlægsaktiver	3.814	320
	Køb og salg af finansielle anlægsaktiver	-810	718
	Pengestrøm til investeringsaktivitet	-20.202	-10.575
	Optagelse og nedbringelse af langfristede gældsforpligtelser	-4.705	-14.283
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	9.048	-9.048
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	-415	0
	Betalt udbytte	-12.000	-4.000
	Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	-8.072	-27.331
	Årets pengestrøm	9.385	3.095
	Likvider, primo	3.104	9
	Likvider, ultimo	12.489	3.104

Pengestrømsopgørelse kan ikke direkte udledes af årsregnskabets øvrige bestanddele.

Koncern- og årsregnskab 1. oktober - 30. september

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Carsoe A/S for 2016/17 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

Koncernen har med virkning fra 1. oktober 2016 implementeret lov nr. 738 af 1. juni 2015. Dette medfører følgende ændringer til indregning og måling for:

1. Årlig revurdering af restværdier på materielle aktiver.

Der skal fremover foretages årlig revurdering af restværdier på materielle aktiver. Koncernen har ingen væsentlige restværdier på materielle aktiver.

Ændringen foretages derfor alene med fremadrettet virkning som en ændring af regnskabsmæssigt skøn og har ingen effekt for balancen for 2016/17 eller for sammenligningstillene.

Bortset fra nye og ændrede præsenterings- og oplysningskrav som følge af lov nr. 738 af 1. juni 2015 er årsregnskabet 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 udignes 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 afhændelssummen 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.

Koncern- og årsregnskab 1. oktober - 30. september

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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.

Afledte finansielle instrumenter

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

Ændringer i dagsværdi af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige aktiver eller forpligtelser, indregnes i andre tilgodehavender eller anden gæld og i egenkapitalen. Resulterer den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som tidligere er indregnet på egenkapitalen til kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resulterer den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

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.

Koncern- og årsregnskab 1. oktober - 30. september

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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.

Koncern- og årsregnskab 1. oktober - 30. september

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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 salgsmarkedsføringsomkostninger 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

Koncern- og årsregnskab 1. oktober - 30. september

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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.

Koncern- og årsregnskab 1. oktober - 30. september

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationsværdien 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.

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 gendundet.

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.

Koncern- og årsregnskab 1. oktober - 30. september

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 acontoskatter.

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

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode 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.

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.

Koncern- og årsregnskab 1. oktober - 30. september

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Likvider

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Nøgletal

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

De i hoved- og nøgletaloversigten 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 - 30. september

Noter

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
2 Personaleomkostninger				
Gager og lønninger	82.558	66.974	72.000	65.268
Pensioner	10.342	8.751	10.087	8.751
Andre omkostninger til social sikring	1.035	1.006	964	857
	<u>93.935</u>	<u>76.731</u>	<u>83.051</u>	<u>74.876</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>193</u>	<u>141</u>	<u>153</u>	<u>138</u>
Med henvisning til årsregnskabsloven § 98 b, stk. 3, oplyses der ikke vederlag til bestyrelse og direktion for modervirksomheden.				
t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
3 Af- og nedskrivninger på materielle og immaterielle anlægsaktiver				
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	2.517	1.940	2.343	1.940
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	7.084	5.574	5.826	5.529
	<u>9.601</u>	<u>7.514</u>	<u>8.169</u>	<u>7.469</u>
4 Finansielle indtægter				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	134	25	292	52
Øvrige renteindtægter	1.118	200	1.140	197
	<u>1.252</u>	<u>225</u>	<u>1.432</u>	<u>249</u>
5 Finansielle omkostninger				
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	169	225	169	225
Øvrige renteomkostninger	3.454	1.012	3.363	1.010
	<u>3.623</u>	<u>1.237</u>	<u>3.532</u>	<u>1.235</u>
6 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	268	4.571	244	4.571
Regulering af udskudt skat	6.495	215	5.681	215
	<u>6.763</u>	<u>4.786</u>	<u>5.925</u>	<u>4.786</u>

Koncern- og årsregnskab 1. oktober - 30. september

Noter

7 Immaterielle anlægsaktiver

t.kr.	Koncern			
	Færdig-gjorde udviklings-projekter	It-software	Udviklings-projekter under udførelse	I alt
Kostpris 1. oktober 2016	10.495	3.396	0	13.891
Overførsel fra materielle anlægsaktiver	0	0	1.216	1.216
Tilgang	0	2.048	0	2.048
Afgang	-1.521	-29	0	-1.550
Kostpris 30. september 2017	8.974	5.415	1.216	15.605
Ned- og afskrivninger 1. oktober 2016	5.220	1.941	0	7.161
Årets afskrivninger	1.777	740	0	2.517
Afskrivninger på afhændede aktiver	-1.309	-9	0	-1.318
Ned- og afskrivninger 30. september 2017	5.688	2.672	0	8.360
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2017	3.286	2.743	1.216	7.245

t.kr.	Modervirksomhed			
	Færdig-gjorde udviklings-projekter	It-software	Udviklings-projekter under udførelse	I alt
Kostpris 1. oktober 2016	10.495	3.101	0	13.596
Overførsel fra materielle anlægsaktiver	0	0	1.216	1.216
Tilgang	0	1.838	0	1.838
Afgang	-1.521	-29	0	-1.550
Kostpris 30. september 2017	8.974	4.910	1.216	15.100
Ned- og afskrivninger 1. oktober 2016	5.220	1.941	0	7.161
Årets afskrivninger	1.777	566	0	2.343
Afskrivninger på afhændede aktiver	-1.309	-11	0	-1.320
Ned- og afskrivninger 30. september 2017	5.688	2.496	0	8.184
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2017	3.286	2.414	1.216	6.916

Koncern- og årsregnskab 1. oktober - 30. september

Noter

8 Materielle anlægsaktiver

t.kr.	Koncern				I alt
	Produktions- anlæg og maskiner	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar	Indretning af lejede lokaler	Materielle anlægs- aktiver under udførelse	
Kostpris 1. oktober 2016	12.227	7.341	25.929	1.252	46.749
Regulering	782	-69	-41	3	675
Kursregulering kostpris 1. oktober 2016	-43	-22	-13	0	-78
Tilgang	5.179	2.827	6.765	1.063	15.834
Afgang	-4.557	-1.903	0	0	-6.460
Overførsel	976	0	0	-976	0
Overførsel til immaterielle anlægsaktiver	0	0	0	-1.216	-1.216
Kostpris 30. september 2017	14.564	8.174	32.640	126	55.504
Ned- og afskrivninger 1. oktober 2016	5.322	2.209	3.372	0	10.903
Regulering	23	180	0	0	203
Kursregulering afskrivninger 1. oktober 2016	-1	0	0	0	-1
Afskrivninger	2.610	1.466	3.008	0	7.084
Afskrivninger, afhændede aktiver	-2.247	-1.101	0	0	-3.348
Kursregulering, årets afskrivninger	-26	-5	-3	0	-34
Ned- og afskrivninger 30. september 2017	5.681	2.749	6.377	0	14.807
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2017	8.883	5.425	26.264	126	40.698
I materielle anlægsaktiver indgår finansielle leasingaktiver med regnskabsmæssig værdi på i alt	1.171	283	0	0	1.454

Koncern- og årsregnskab 1. oktober - 30. september

Noter

8 Materielle anlægsaktiver (fortsat)

t.kr.	Modervirksomhed				I alt
	Produktions- anlæg og maskiner	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar	Indretning af lejede lokaler	Materielle anlægs- aktiver under udførelse	
Kostpris 1. oktober 2016	12.226	5.902	25.648	276	44.052
Regulering til primo	0	560	0	3	563
Tilgang	3.042	1.649	6.694	1.063	12.448
Afgang	-4.293	-1.903	0	0	-6.196
Overførsel til immaterielle anlægsaktiver	0	0	0	-1.216	-1.216
Kostpris 30. september 2017	10.975	6.208	32.342	126	49.651
Ned- og afskrivninger 1. oktober 2016	5.322	2.166	3.372	0	10.860
Regulering til primo	0	207	0	0	207
Afskrivninger	1.698	1.177	2.951	0	5.826
Afskrivninger, afhændede aktiver	-2.175	-1.101	0	0	-3.276
Ned- og afskrivninger 30. september 2017	4.845	2.449	6.323	0	13.617
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2017	6.130	3.759	26.019	126	36.034
I materielle anlægsaktiver indgår fi- nansielle leasingaktiver med regn- skabsmæssig værdi på i alt	1.171	283	0	0	1.454

Koncern- og årsregnskab 1. oktober - 30. september

Noter

t.kr.	Modervirksomhed	
	2016/17	2015/16
9 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. oktober 2016	410	0
Tilgang	980	410
Kostpris 30. september 2017	1.390	410
Værdireguleringer 1. oktober 2016	-157	0
Negativ kapitalandel modregnet i tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	-1.850	1.850
Årets resultat	1.949	-2.007
Valutakursregulering	67	0
Gevinst ved salg af minoritet	555	0
Værdireguleringer 30. september 2017	564	-157
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2017	1.954	253
Navn og hjemsted	Ejerandel	
Carsoe U.S. Inc., Seattle, USA	70,0 %	
Carsoe Norge AS, Ålesund, Norge	99,4 %	

Alle dattervirksomheder er selvstændige enheder.

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
9 Kapitalandele i associerede virksomheder				
Kostpris 1. oktober 2016	2.412	0	2.412	0
Overførsel fra immaterielle anlægsaktiver	0	2.211	0	2.211
Tilgang	4.400	201	4.400	201
Kostpris 30. september 2017	6.812	2.412	6.812	2.412
Værdireguleringer 1. oktober 2016	-239	0	-239	0
Valutakursregulering	-2	0	-2	0
Overførsel fra immaterielle anlægsaktiver	0	-74	0	-74
Afskrivninger, goodwill	-244	0	-244	0
Årets resultat	618	-165	618	-165
Værdireguleringer 30. september 2017	133	-239	133	-239
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2017	6.945	2.173	6.945	2.173
Navn og hjemsted	Ejerandel			
Steel Tech Carsoe AS, Ålesund, Norge	50,0 %			
Holmek Palletering AS, Frei, Norge	42,8 %			

Af den totale regnskabsmæssige værdi i modervirksomheden udgør goodwill 5.566 t.kr. (2015/16: 2.137 t.kr.)

10 Andre tilgodehavender

Andre tilgodehavender vedrører indbetalte huslejedeposita.

Koncern- og årsregnskab 1. oktober - 30. september

Noter

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
11 Igangværende arbejder for fremmed regning				
Salgsværdi af periodens produktion	131.038	26.478	117.375	26.241
Modtagne acantobetalinger	-140.787	-47.233	-121.006	-45.651
	<u>-9.749</u>	<u>-20.755</u>	<u>-3.631</u>	<u>-19.410</u>
Der klassificeres således:				
Igangværende arbejder for fremmed regning (aktiver)	25.957	8.796	26.597	8.796
Modtagne forudbetalinger fra kunder (forpligtelser)	-35.706	-29.551	-30.228	-28.206
	<u>-9.749</u>	<u>-20.755</u>	<u>-3.631</u>	<u>-19.410</u>

12 Periodeafgrænsningsposter

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

13 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 - 30. september

Noter

14 Gældsforpligtelser

t.kr.	Modervirksomhed og koncern		
	Gæld i alt 30/9 2017	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år
Kreditinstitutter	7.096	1.562	0
Leasingforpligtelser	1.400	479	0
	<u>8.496</u>	<u>2.041</u>	<u>0</u>

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
15 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.				
Huslejeforpligtelser vedrørende uopsigelige kontrakter	29.686	33.582	25.780	28.145
Leasingforpligtelser	2.704	2.932	2.641	2.932
	<u>32.390</u>	<u>36.514</u>	<u>28.421</u>	<u>31.077</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 over for sambeskatningskredsen udgør 4.364 t.kr. pr. 30. september 2017. Eventuelle senere korrektioner af den skattepligtige sambeskatningsindkomst eller af tilbageholdte kildeskatter vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

16 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Carsoe A/S har stillet virksomhedspant over for pengeinstitut på 21.000 t.kr. til sikkerhed for alle medlemværender. Der er stillet sædvanlige arbejds- og betalingsgarantier over for samarbejdspartnere for i alt 6.215 t.kr. Garantierne forfalder alle indenfor 5 år.

Carsoe A/S har stillet garanti over for dattervirksomheders leverandører på 1.316 t.kr., til sikkerhed for kommende leverancer.

17 Valutarisici

Som led i sikring af indregnede og ikke-indregnede transaktioner anvender koncernen finansielle instrumenter til afdækning af valutarisici. De finansielle instrumenter udløber i perioden november 2017 til og med juli 2019. Dagsværdien af de indgåede valuta terminskontrakter i NOK er negativ med 1.107 t.kr., der er indregnet under anden gæld.

Koncern- og årsregnskab 1. oktober - 30. september

Noter

18 Aktiekapital

Aktiekapitalen består af:

465.120 A-aktier a 1 kr.

116.280 B-aktier a 1 kr.

Aktiekapitalen er fordelt på aktie med en nominal værdi på 1 kr., eller multipla heraf. På generalforsamlingen giver hver A-aktie og B-aktie med en nominal værdi på 1 kr., ret til én stemme.

Aktiekapitalen har ikke været ændret i de seneste 5 regnskabsår.

19 Nærtstående parter

Udover direktion og bestyrelse omfatter Carsoe A/S' nærtstående parter følgende:

Bestemmende indflydelse

Klitgaard Consulting ApS, Aalborg, CH, Aalborg ApS, Aalborg, Carsoe Holding A/S.

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

Transaktioner med nærtstående parter

t.kr.	<u>2016/17</u>
Koncern	
Udloddet ekstraordinært udbytte til tilknyttet virksomhed	12.000
Salg af varer og tjenesteydelser til associerede virksomheder	190
Køb af varer og tjenesteydelser fra associerede virksomheder	3.185
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	134
Renteindtægter fra associerede virksomheder	19
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheden	169
Modervirksomhed	
Udloddet ekstraordinært udbytte til tilknyttet virksomhed	12.000
Salg af varer og tjenesteydelser til tilknyttede virksomheder	10.239
Køb af varer og tjenesteydelser fra tilknyttede virksomheder	3.169
Salg af varer og tjenesteydelser til associerede virksomheder	190
Køb af varer og tjenesteydelser fra associerede virksomheder	3.185
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	272
Renteindtægter fra associerede virksomheder	19
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	169

Koncern- og årsregnskab 1. oktober - 30. september

Noter

t.kr.		Modervirksomhed	
		2016/17	2015/16
20	Resultatdisponering		
	Forslag til resultatdisponering		
	Overført resultat	18.268	14.486
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	697	0
	Reserve for udviklingsomkostninger	1.216	0
		<u>20.181</u>	<u>14.486</u>
t.kr.		Koncern	
		2016/17	2015/16
21	Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
	Finansielle indtægter	-1.252	-225
	Finansielle omkostninger	3.623	1.237
	Af- og nedskrivninger, inkl. tab og gevinst ved salg	9.292	7.464
	Skat af årets resultat	6.763	4.786
	Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	618	0
		<u>19.044</u>	<u>13.262</u>
22	Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
	Ændring i varebeholdninger	-16.192	-6.250
	Ændring i tilgodehavender	-12.499	-13.763
	Ændring i gældsforpligtelser	29.830	34.571
	Heraf finansielle instrumenter	-1.107	0
		<u>32</u>	<u>14.558</u>