

## **Carsoe A/S**

Mineralvej 6-8  
9220 Aalborg Øst  
CVR-nr. 14263942

### **Årsrapport 01.10.2019 - 30.09.2020**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den  
25.02.2021

---

**Benny Karlsen Birk**  
Dirigent

# Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Resultatopgørelse for 2019/20	12
Balance pr. 30.09.2020	13
Egenkapitalopgørelse for 2019/20	15
Noter	16
Anvendt regnskabspraksis	23

# Virksomhedsoplysninger

## Virksomhed

Carsoe A/S

Mineralvej 6-8

9220 Aalborg Øst

CVR-nr.: 14263942

Stiftelsesdato: 01.06.1990

Hjemsted: Aalborg

Regnskabsår: 01.10.2019 - 30.09.2020

Hjemmeside: [www.carsoe.com](http://www.carsoe.com)

E-mail: [info@carsoe.com](mailto:info@carsoe.com)

## Bestyrelse

Denis Viet-Jacobsen

Mikkel Klitgaard Jacobsen

Michael Frost

## Direktion

Mikkel Klitgaard Jacobsen

## Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

City Tower, Værkmestergade 2

8000 Aarhus C

# Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.2019 - 30.09.2020 for Carsoe A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.2020 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.10.2019 - 30.09.2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aalborg, den 25.02.2021

## Direktion

**Mikkel Klitgaard Jacobsen**

## Bestyrelse

**Denis Viet-Jacobsen**

**Mikkel Klitgaard Jacobsen**

**Michael Frost**

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## Til kapitalejeren i Carsoe A/S

### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Carsoe A/S for regnskabsåret 01.10.2019 - 30.09.2020, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.10.2019 - 30.09.2020 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### Grundlag for konklusion

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

### Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

### Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af 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 årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandling 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.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandling, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den anvendte regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet 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 årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

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

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

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med

årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Aarhus, den 25.02.2021

**Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

**Henrik Vedel**

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne10052

**Jakob Olesen**

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne34492

# Ledelsesberetning

## Hoved- og nøgletal

	2019/20	2018/19	2017/18	2016/17	2015/16
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
<b>Hovedtal</b>					
Nettoomsætning	525.532	700.774	476.717	289.035	232.940
Bruttoresultat	179.447	187.441	148.849	116.400	104.725
Driftsresultat	10.879	39.269	34.652	25.883	22.430
Resultat af finansielle poster	1.603	(6.963)	(2.164)	233	(3.158)
Årets resultat	21.733	25.304	27.494	20.181	14.486
Balancesum	370.568	374.912	346.377	153.136	124.347
Investeringer i materielle aktiver	4.978	12.962	7.211	12.448	3.161
Egenkapital	90.225	97.007	48.491	37.768	29.846
<b>Nøgletal</b>					
Bruttoavance (%)	34,15	26,75	31,22	40,27	44,96
Nettomargin (%)	4,14	3,61	5,77	6,98	6,22
Egenkapitalforrentning (%)	23,22	34,78	63,75	59,69	58,91
Soliditetsgrad (%)	24,35	25,87	14,00	24,66	24,00

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens gældende version af "Anbefalinger & Nøgletal".

### Bruttoavance (%):

$\frac{\text{Bruttoresultat}}{\text{Nettoomsætning}} * 100$

Nettoomsætning

### Nettomargin (%):

$\frac{\text{Årets resultat}}{\text{Nettoomsætning}} * 100$

Nettoomsætning

### Egenkapitalforrentning (%):

$\frac{\text{Årets resultat}}{\text{Gns. egenkapital}} * 100$

Gns. egenkapital

### Soliditetsgrad (%):

$\frac{\text{Egenkapital}}{\text{Balancesum}} * 100$

Balancesum



### Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabet er en førende global udbyder af forarbejdningsudstyr og serviceydelser til fisk og skaldyrindustrien samt fødevarerindustrien. Carsoe's aktivitet omfatter produktudvikling, fremstilling, installation og service.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets nettoomsætning udgør 525 mio. kr., hvilket primært hidrører fra aktiviteter til onboard forarbejdning af fisk og skaldyr.

Selskabets omsætning er reduceret med cirka 25% i forhold til sidste år og betydeligt under forventningerne ved årets begyndelse. Dette fald skyldes i høj grad Covid-19 situationen, som forårsagede forsinkelser på igangværende projekter på grund af rejserestriktioner og helt eller delvist nedlukkede skibsværfter i dele af året. Tidsplanen for en række større projekter er derfor forlænget ind i 2020/21.

Virksomheden har i videst muligt omfang været i stand til at tilpasse kapaciteten for at imødekomme de udsatte leveringsdatoer. Dermed har virksomheden været i stand til at begrænse den økonomiske påvirkning af forsinkelserne.

Ingen eksisterende eller afventende pipeline projekter er blevet annulleret, hvorfor det forventes, at den økonomiske påvirkning fra Covid-19 situationen primært er en tidsmæssig forskydning af projekter mellem 2019/20 og 2020/21.

Ledelsen betragter driftsresultatet før afskrivninger (EBITDA) for 2019/20 på 25m som tilfredsstillende og justeret for påvirkningen af Covid-19, ville EBITDA have været betydeligt højere.

Årets resultat for 2019/20 udgør 21M mod et overskud på 25M sidste år.

### Forventet udvikling

Udsigterne for regnskabsåret 2020/21 er usikre, da det ikke er muligt at forudse hvornår virkningen af Covid-19 pandemien vil mindskes og markedet vil normaliseres.

På nuværende tidspunkt forventes et forbedret resultat efter skat på et niveau omkring 20-40 mio. kr. for det kommende regnskabsår.

### Særlige risici

#### Generelle risici

Selskabets væsentligste driftsrisici er knyttet til evnen til at fastholde kunderelationer og nøglemedarbejdere samt hele tiden at være på forkant med den teknologiske udvikling inden for selskabets forretningsområder.

Selskabets anvendelse af stål som råvare medfører grundet de væsentlige prissvingninger, som eksisterer på det volatile marked for stål, en risiko i tilfælde af uventede prisstigninger, idet sådanne prisstigninger ikke vil kunne inkluderes på udestående tilbud.

### Finansielle og valuta risici

Selskabet er som følge af sin drift, investering og finansiering eksponeret overfor ændringer i valutakurser og renteniveau. Det er selskabets politik ikke at foretage aktiv spekulation i finansielle risici. Selskabets finansielle styring retter sig således alene mod styring af allerede påtagne finansielle risici.

Aktiviteter i udlandet medfører, at resultat, pengestrømme og egenkapital påvirkes af kurs- og renteutviklingen for en række valutaer. Det er selskabets 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, der er selvstændige enheder, indregnes direkte i egenkapitalen. Kursrisici, der relaterer sig hertil, afdækkes som hovedregel ikke, da det er selskabets opfattelse, at en løbende kurssikring af sådanne langsigtede investeringer ikke vil være optimal ud fra en samlet risiko- og omkostningsmæssig betragtning.

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.

### Videnressourcer

Selskabets forretningsgrundlag er at levere højteknologisk og driftssikkert udstyr og anlæg til fremstilling og 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 selskabet kan rekruttere og fastholde medarbejdere med et højt uddannelsesniveau. Det er vores målsætning, at virksomheden har den nyeste viden samt at sikre vores hurtige omstillingsevne. De kritiske forretningsprocesser er projektledelse, service, kvalitet og individuelle løsninger.

### Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Forsknings- og udviklingsaktiviteterne foretages primært på hovedkontoret i Danmark. Udviklingsaktiviteterne omfatter udvikling af udstyr og delkomponenter til forarbejdning af kundernes produkter indenfor selskabets forretningsområder. Der er i regnskabsåret anvendt i alt 3 mio. kr. til udviklingsaktiviteter primært indenfor løsninger til fiskeribranchen. Der forudses i det kommende regnskabsår gennemført udviklingsaktiviteter på samme niveau.

### Redegørelse for samfundsansvar

Selskabets produktion af maskiner og inventar til mejeri- og fiskeribranchen sælges primært til kunder i Europa, Rusland og USA.

Samfundsansvar er en integreret del af forretningsstrategien for Carsoe A/S. Selskabet ønsker at agere ansvarligt i forhold til kunder, medarbejdere, forretningspartnere og omverdenen. Vi har fokus på, at der kan være en række risici relateret til samfundsansvar i forhold til vores forretning.

Vi er engageret i og fokuseret på vores samfundsansvar - både når det kommer til menneskerettigheder, medarbejdere, miljø, antikorrupition og samfundet generelt. Med hensyn til menneskerettigheder og ansatte er de primære risici, som Carsoe A/S adresserer, forbundet med forskelsbehandling og risikoen for arbejdsulykker for vores ansatte som følge af vores produktionsaktiviteter. Idet Carsoe A/S driver forretning i lande, hvor bestikkelse eller korrupition er mere almindeligt, anses de primære risici i forbindelse med korrupition i forhold til handel med disse lande. Carsoe A/S fremstiller og distribuerer produkter i Danmark, USA, Norge og Storbritannien, og virkningen heraf på miljøet med hensyn til restaffald og Co2-emissioner er de primære risici, der skal adresseres.

I det følgende vil vi uddybe, hvorledes vi håndterer de nævnte risici i vores arbejde.

### **Miljø og klima**

Selskabet har udarbejdet en politik for dens miljøarbejde, som er yderligere konkretiseret i 2020 med tilhørende målsætninger. Strategien tager udgangspunkt i en miljømæssig forsvarlig driftsførelse og indgår som en naturlig del af selskabets målsætninger for produktkvalitet og produktionsforhold.

Selskabets udledning sker alene via bortkørsel af affald. Affaldsvand bliver transporteret til kommune kemi, og alt andet affald fra produktionen bliver sorteret før transport til genbrugs station. Hele affaldssorteringen blev senest optimeret i 2018/19. Ligeledes blev selskabets energianlæg, såsom ventilations- og varmeanlæg optimeret i 2018/19. Endvidere er alle lyskilder nu LED baseret på selskabets adresse i Danmark, og der anvendes kun elektriske lifte i produktionen.

Ledelsen vurderer, vi gennem denne indsats har opnået et tilfredsstillende niveau for vores håndtering af miljøpåvirkningen. Den grønne profilgruppe, som blev etableret i 2019/20 med henblik på at identificere yderligere miljøtiltag, er fremkommet med en række mindre forbedringstiltag, såsom mere genbrug på kontorerne, flere krav til selskabets leverandører etc., som alle er under vurdering.

### **Korruption og bestikkelse**

I tillæg til miljøpolitikken har selskabet en Compliance Håndbog, som dækker alle øvrige CSR-forhold. Compliance håndbogen indeholder med afsæt i selskabets grundlæggende værdier og selskabets etiske regelsæt, politikker for antikorruption, hvidvask, leverandørkodeks samt overholdelse af eksport kontrol regler og de internationale sanktionsregler. Særligt vedrørende korruption og bestikkelse har selskabet en nultolerance politik, hvilket betyder at enhver mistanke om overtrædelse undersøges til bunds. Politikkerne er udmøntet ved at alle ledere i selskabet bekræfter hvert kvartal om politikkerne er overholdte.

Ledelsen har ikke i regnskabsåret fået kendskab til brud på compliance-reglerne.

### **Menneskerettigheder**

I selskabets etiske regelsæt forpligtes koncernens ansatte til at handle med integritet, og i overensstemmelse med acceptable etiske standarder for menneskerettigheder.

For at sikre en eventuel risiko fra vores samarbejdspartnere, har vi et leverandørkodeks, som stiller de samme krav til selskabets leverandører af varer og tjenesteydelser. Hvis en leverandør bryder reglerne, vil selskabet forsøge at etablere et tæt samarbejde for at hjælpe leverandøren med at forbedre forretningsstandarder og medarbejderes velfærd. Men hvis leverandøren fortsat tilsidesætter reglerne med vilje og ikke er villig til at diskutere og blive enige om en planlagt forbedring, forbeholder selskabet sig ret til at opsige aftaler med leverandøren straks.

Vi har ikke i 2019/20 ikke konstateret brud på vores etiske regelsæt eller leverandørkodeks.

### **Medarbejderforhold**

Selskabets personalehåndbog opstiller interne retningslinjer, som viser vores medarbejdere, hvordan vi ønsker at omgås hinanden som kolleger. Retningslinjerne indeholder blandt andet et sæt konkrete leveregler for hvordan vi ønsker at arbejde og omgås hinanden på storrumskontorerne. Håndbogen udleveres ved ansættelse, og gennemgås som en del af introduktionsforløbet for nye medarbejdere.

Personalehåndbogen indeholder også politikker for efteruddannelse af selskabets medarbejdere, herunder relevante førstehjælps- og sikkerhedskurser med henblik på at skabe et sikkert arbejdsmiljø. Dette understøttes af selskabets arbejdsmiljøorganisation, som er valgt af alle medarbejdere på Carsoe A/S til at tage sig af de arbejdsmiljømæssige spørgsmål i afdelingerne.

Ledelsen vurderer at integrationen af nye ansatte er gået godt, og arbejdsmiljøorganisationen har bidraget til at opretholde et godt arbejdsmiljø i 2019/20.

### **Redegørelse for det underrepræsenterede køn**

Carsoe A/S tror på, at mangfoldighed blandt medarbejderne, herunder ligelig fordeling af kønnene, bidrager positivt til arbejdsmiljøet og styrker virksomhedens performance og konkurrenceevne.

Selskabet har en politik om at fremme det underrepræsenterede køn i ledelsen. Virksomheden arbejder på at øge antallet af kvindelige ledere i virksomheden og har på baggrund heraf opstillet konkrete måltal for andelen af det underrepræsenterede køn i selskabets ledelse generelt. Selskabet har et mål om, at 25 % af bestyrelsen og ledelsesstillingerne i virksomheden skal være besat af kvinder inden 2022. Ledelsesstillingerne omfatter direktion, mellemledere samt divisions- og afdelingsledere. Politikken understøttes af en praksis, hvor det tilstræbes at begge køn er repræsenteret ved jobsamtaler så vidt dette er muligt.

Den nuværende fordeling i selskabets bestyrelse er 0% kvinder og i selskabets øvrige ledelsesstillinger 13%. Måltallet for bestyrelsen er ikke opnået i regnskabsåret, idet der ikke har været valg til bestyrelsen. Kandidatens køn er ikke en vurderingsfaktor i denne proces, hvorfor der ikke diskrimineres på køn i forbindelse med ansættelsesprocessen. I seneste regnskabsår er andelen af kvinder i ledelsesstillinger i virksomheden forøget med 1 person.

### **Begivenheder efter balancedagen**

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

# Resultatopgørelse for 2019/20

	Note	2019/20 t.kr.	2018/19 t.kr.
Nettoomsætning	2	525.532	700.774
Andre driftsindtægter		1.395	1.390
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		(308.947)	(470.872)
Andre eksterne omkostninger	3	(38.533)	(43.851)
<b>Bruttoresultat</b>		<b>179.447</b>	<b>187.441</b>
Personaleomkostninger	4	(153.539)	(137.299)
Af- og nedskrivninger	5	(15.029)	(10.873)
<b>Driftsresultat</b>		<b>10.879</b>	<b>39.269</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		12.091	569
Andre finansielle indtægter	6	4.188	613
Andre finansielle omkostninger	7	(2.585)	(7.576)
<b>Resultat før skat</b>		<b>24.573</b>	<b>32.875</b>
Skat af årets resultat	8	(2.840)	(7.571)
<b>Årets resultat</b>	9	<b>21.733</b>	<b>25.304</b>

# Balance pr. 30.09.2020

## Aktiver

	Note	2019/20 t.kr.	2018/19 t.kr.
Færdiggjorte udviklingsprojekter	11	10.964	10.196
Erhvervede immaterielle aktiver		6.318	7.250
<b>Immaterielle aktiver</b>	10	<b>17.282</b>	<b>17.446</b>
Produktionsanlæg og maskiner		7.472	8.211
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		3.321	3.896
Indretning af lejede lokaler		25.003	29.587
Materielle aktiver under udførelse		159	0
<b>Materielle aktiver</b>	12	<b>35.955</b>	<b>41.694</b>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		90.471	77.200
Deposita		1.309	1.292
<b>Finansielle aktiver</b>	13	<b>91.780</b>	<b>78.492</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>145.017</b>	<b>137.632</b>
Råvarer og hjælpematerialer		22.817	24.550
Varer under fremstilling		599	3.115
Fremstillede varer og handelsvarer		10.697	14.785
Forudbetalinger for varer		31.769	12.436
<b>Varebeholdninger</b>		<b>65.882</b>	<b>54.886</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		80.495	78.260
Igangværende arbejder for fremmed regning	14	66.172	78.469
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		5.675	9.482
Andre tilgodehavender	15	829	9.207
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		4.000	4.000
Periodeafgrænsningsposter	16	2.498	2.976
<b>Tilgodehavender</b>		<b>159.669</b>	<b>182.394</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>225.551</b>	<b>237.280</b>
<b>Aktiver</b>		<b>370.568</b>	<b>374.912</b>

**Passiver**

	Note	2019/20 t.kr.	2018/19 t.kr.
Virksomhedskapital	17	584	584
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		26.272	14.841
Reserve for udviklingsomkostninger		8.551	7.952
Overført overskud eller underskud		9.818	48.630
Forslag til udbytte for regnskabsåret		45.000	25.000
<b>Egenkapital</b>		<b>90.225</b>	<b>97.007</b>
Udskudt skat	18	25.085	22.245
Andre hensatte forpligtelser	19	2.518	4.400
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>27.603</b>	<b>26.645</b>
Leasingforpligtelser		0	190
Gæld til tilknyttede virksomheder		28.926	28.926
Anden gæld	20	7.179	0
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	21	<b>36.105</b>	<b>29.116</b>
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	21	190	208
Bankgæld		16.191	4.635
Modtagne forudbetalinger fra kunder		3.211	24.943
Igangværende arbejder for fremmed regning	14	83.683	57.231
Leverandører af varer og tjenesteydelser		66.021	78.331
Gæld til tilknyttede virksomheder		15.733	37.662
Anden gæld	22	31.606	19.134
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>216.635</b>	<b>222.144</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>252.740</b>	<b>251.260</b>
<b>Passiver</b>		<b>370.568</b>	<b>374.912</b>
Begivenheder efter balancedagen	1		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	23		
Eventualforpligtelser	24		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	25		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	26		
Transaktioner med nærtstående parter	27		
Koncernforhold	28		

# Egenkapitalopgørelse for 2019/20

	Virksomheds- kapital t.kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode t.kr.	Reserve for udviklings- omkostninger t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret t.kr.
Egenkapital primo	584	14.841	7.952	48.630	25.000
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	0	(25.000)
Valutakursreguleringer	0	(3.515)	0	0	0
Overført til reserver	0	14.946	599	(15.545)	0
Årets resultat	0	0	0	(23.267)	45.000
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>584</b>	<b>26.272</b>	<b>8.551</b>	<b>9.818</b>	<b>45.000</b>

	I alt t.kr.
Egenkapital primo	97.007
Udbetalt ordinært udbytte	(25.000)
Valutakursreguleringer	(3.515)
Overført til reserver	0
Årets resultat	21.733
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>90.225</b>



# Noter

## 1 Begivenheder efter balancedagen

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

## 2 Nettoomsætning

	<b>2019/20</b>	<b>2018/19</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
Europa	474.101	658.463
Øvrige lande	51.431	42.311
<b>Geografiske markeder i alt</b>	<b>525.532</b>	<b>700.774</b>
Onshore	179.970	232.275
Offshore	345.562	468.499
<b>Aktiviteter i alt</b>	<b>525.532</b>	<b>700.774</b>

## 3 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

Med henvisning til årsregnskabslovens § 96, stk. 3, er der ikke oplyst om det samlede honorar til generalforsamlingsvalgte revisor.

## 4 Personaleomkostninger

	<b>2019/20</b>	<b>2018/19</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
Gager og lønninger	131.725	120.167
Pensioner	19.370	14.977
Andre omkostninger til social sikring	2.444	2.155
	<b>153.539</b>	<b>137.299</b>

Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<b>255</b>	<b>226</b>
---	------------	------------

	<b>Ledelses-</b>	<b>Ledelses-</b>
	<b>vederlag</b>	<b>vederlag</b>
	<b>2019/20</b>	<b>2018/19</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
Samlet for ledelseskategorier	2.590	2.019
	<b>2.590</b>	<b>2.019</b>

Med henvisning til Årsregnskabsloven § 98 b stk. 3 er oplysninger omkring ledelsesvederlag angivet samlet under en kategori.

**5 Af- og nedskrivninger**

	<b>2019/20</b>	<b>2018/19</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
Afskrivninger på immaterielle aktiver	4.563	2.762
Afskrivninger på materielle aktiver	10.622	8.100
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle aktiver	(156)	11
	<b>15.029</b>	<b>10.873</b>

**6 Andre finansielle indtægter**

	<b>2019/20</b>	<b>2018/19</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	353	513
Renteindtægter i øvrigt	5	100
Valutakursreguleringer	3.718	0
Øvrige finansielle indtægter	112	0
	<b>4.188</b>	<b>613</b>

**7 Andre finansielle omkostninger**

	<b>2019/20</b>	<b>2018/19</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	830	497
Renteomkostninger i øvrigt	1.755	2.691
Valutakursreguleringer	0	4.388
	<b>2.585</b>	<b>7.576</b>

**8 Skat af årets resultat**

	<b>2019/20</b>	<b>2018/19</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
Ændring af udskudt skat	2.840	7.750
Regulering vedrørende tidligere år	0	(179)
	<b>2.840</b>	<b>7.571</b>

**9 Forslag til resultatdisponering**

	<b>2019/20</b>	<b>2018/19</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
Ordinært udbytte for regnskabsåret	45.000	25.000
Overført resultat	(23.267)	304
	<b>21.733</b>	<b>25.304</b>

## 10 Immaterielle aktiver

	Færdiggjorte udviklings- projekter t.kr.	Erhvervede immaterielle aktiver t.kr.
Kostpris primo	18.564	12.280
Tilgange	3.228	1.171
Afgange	(6.451)	(2.000)
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>15.341</b>	<b>11.451</b>
Af- og nedskrivninger primo	(8.368)	(5.030)
Årets afskrivninger	(2.460)	(2.103)
Tilbageførsel ved afgange	6.451	2.000
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(4.377)</b>	<b>(5.133)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>10.964</b>	<b>6.318</b>

## 11 Udviklingsprojekter

Færdiggjorte udviklingsprojekter omfatter udvikling m.v. af procesanlæg og maskinudstyr indenfor alle koncernens forretningsområder. Regnskabsmæssig værdi for disse andrager 10.964 t.kr. pr. 30.09.2020. Aktiverne afskrives over 5 år.

Ledelsen har ikke konstateret indikation på nedskrivningsbehov i forhold til den regnskabsmæssige værdi.

Erhvervede immaterielle anlægsaktiver omfatter aktiverede udviklingsomkostninger til nyt ERP-system. Omkostningerne sammensætter sig i al væsentlighed af interne omkostninger i form af direkte lønninger samt indkøbte materialer og ydelser, som registreres igennem selskabets interne projektstyringsmodul.

## 12 Materielle aktiver

	Produktions- anlæg og maskiner t.kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.kr.	Indretning af lejede lokaler t.kr.	Materielle aktiver under udførelse t.kr.
Kostpris primo	16.900	8.532	44.232	0
Tilgange	1.916	1.097	1.806	159
Afgange	(78)	(165)	0	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>18.738</b>	<b>9.464</b>	<b>46.038</b>	<b>159</b>
Af- og nedskrivninger primo	(8.689)	(4.636)	(14.645)	0
Årets afskrivninger	(2.589)	(1.643)	(6.390)	0
Tilbageførsel ved afgange	12	136	0	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(11.266)</b>	<b>(6.143)</b>	<b>(21.035)</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>7.472</b>	<b>3.321</b>	<b>25.003</b>	<b>159</b>
Ikke-ejede aktiver	221	0	0	0

### 13 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder t.kr.	Deposita t.kr.
Kostpris primo	62.359	1.292
Tilgange	4.696	17
Afgange	(2.856)	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>64.199</b>	<b>1.309</b>
Opskrivninger primo	14.841	0
Valutakursreguleringer	(3.515)	0
Afskrivninger på goodwill	(3.868)	0
Andel af årets resultat	16.520	0
Andre reguleringer	(562)	0
Tilbageførsel ved afgange	2.856	0
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>26.272</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>90.471</b>	<b>1.309</b>

Den regnskabsmæssige værdi af goodwill pr. 30.09.2020 udgør 30.500 t.kr. og teknologi og knowhow mv. pr. 30.09.2020 udgør 4.440 t.kr.

Alle dattervirksomheder er selvstændige enheder.

Kapitalandele i dattervirksomheder	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
Carsoe U.S. Inc.	USA	Inc.	100,0
Holmek Palletering AS	Norge	AS	100,0
Freezertech Limited	England	Ltd.	100,0

### 14 Igangværende arbejder for fremmed regning

	2019/20 t.kr.	2018/19 t.kr.
Igangværende arbejder for fremmed regning	716.542	528.004
Foretagne acontofaktureringer	(734.053)	(506.766)
Overført til forpligtelser	83.683	57.231
	<b>66.172</b>	<b>78.469</b>

### 15 Andre tilgodehavender

	2019/20 t.kr.	2018/19 t.kr.
Øvrige tilgodehavender	829	9.207
	<b>829</b>	<b>9.207</b>

Øvrige tilgodehavender er sammensat af tilgodehavende moms 0 t.kr. (2018/19: 4.975 t.kr.) samt øvrige tilgodehavender på 829 t.kr. (2018/19: 4.232 t.kr.).

### 16 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalte omkostninger, herunder softwarelicenser, leasingydelse, forsikringer samt øvrige forudbetalte omkostninger.

### 17 Virksomhedskapital

	Antal	Pålydende værdi t.kr.	Nominal værdi t.kr.
A-aktier	465.120	0,001	465
B-aktier	118.615	0,001	119
	<b>583.735</b>		<b>584</b>

### 18 Udskudt skat

	2019/20 t.kr.	2018/19 t.kr.
Immaterielle aktiver	3.380	3.606
Materielle aktiver	(1.787)	(756)
Varebeholdninger	320	278
Tilgodehavender	30.552	23.705
Hensatte forpligtelser	(554)	968
Forpligtelser	550	(87)
Fremførbare skattemæssige underskud	(7.376)	(5.469)
<b>Udskudt skat i alt</b>	<b>25.085</b>	<b>22.245</b>

### Bevægelser i året

	2019/20 t.kr.
Primo	22.245
Indregnet i resultatopgørelsen	2.840
<b>Ultimo</b>	<b>25.085</b>

### 19 Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser består af forventede garantiomkostninger vedrørende arbejde som er udført før balancedagen.

### 20 Anden gæld

	2019/20 t.kr.	2018/19 t.kr.
Feriepengeforpligtelser	7.179	0
	<b>7.179</b>	<b>0</b>

## 21 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2019/20 t.kr.	Forfald inden for 12 måneder 2018/19 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2019/20 t.kr.
Leasingforpligtelser	190	208	0
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	28.926
Anden gæld	0	0	7.179
	<b>190</b>	<b>208</b>	<b>36.105</b>

## 22 Anden gæld

	2019/20 t.kr.	2018/19 t.kr.
Moms og afgifter	6.987	0
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	22.001	11.465
Feriepengeforpligtelser	2.501	7.498
Anden gæld i øvrigt	117	171
	<b>31.606</b>	<b>19.134</b>

## 23 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2019/20 t.kr.	2018/19 t.kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	<b>26.921</b>	<b>31.498</b>

## 24 Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Carsoe Group A/S som administrationsselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationsselskabets årsregnskab.

## 25 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed over for pengeinstitut er deponeret virksomhedspant nom. 14.000 t.kr. for alle mellemværender.

Til sikkerhed over for samarbejdspartnere er der stillet arbejds- og betalingsgarantier nom. 8.540 t.kr. Garantierne forfalder alle inden for 1-5 år.

### Sikkerhedsstillelser over for tilknyttede virksomheder

Virksomheden har kautioneret for tilknyttede virksomheders gæld til Danske Bank. Kautionen er maksimeret til 75.000 t.kr. Bankgælden i tilknyttede virksomheder udgør 0 t.kr.

Til sikkerhed for tilknyttede virksomheders gæld til Danske Bank er stillet sikkerheder i tilknyttede virksomheder

med en regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.2020 på 13.266 t.kr.

## 26 Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Carsoe Holdco A/S, Danmark ejer alle aktier i Carsoe A/S og har dermed bestemmende indflydelse på dette.

Carsoe Group A/S, Danmark ejer alle aktier i Carsoe Holdco A/S og har dermed bestemmende indflydelse på dette.

Plemont Co-Investment No. 1 Seperate Limited Partnership, Jersey ejer aktier i Carsoe Group A/S og har dermed bestemmende indflydelse på dette.

## 27 Transaktioner med nærtstående parter

	<b>Moder- virksomhed t.kr.</b>	<b>Datter- virksomheder t.kr.</b>
Salg af varer og tjenesteydelser til tilknyttede virksomheder	4.684	36.492
Køb af varer og tjenesteydelser fra tilknyttede virksomheder	3.810	14.103
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	353
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	52	778
Tilgodehavender	394	5.281
Forpligtelser	28.926	15.734

Vederlag til modervirksomhedens direktion og bestyrelse fremgår af note 4.

## 28 Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:  
Carsoe Group A/S, Aalborg

# Anvendt regnskabspraksis

## Regnskabsklasse

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

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

## Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 112, stk. 1, er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

## Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

## Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til gennemsnitlige valutakurser for månederne, som ikke afviger væsentligt fra transaktionsdagens kurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Goodwill betragtes som tilhørende den selvstændige udenlandske enhed og omregnes til balancedagens kurs. Kursdifferencer, der er opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser samt ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte på egenkapitalen.

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske dattervirksomheder, der anses for en del af den samlede investering i den pågældende dattervirksomhed, indregnes direkte på egenkapitalen.



Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder, der er integrerede enheder, omregnes monetære aktiver og forpligtelser til balancedagens kurs. Ikke-monetære aktiver og forpligtelser omregnes til kursen på anskaffelsestidspunktet eller på tidspunktet for eventuelle efterfølgende op- eller nedskrivninger. Resultatopgørelsens poster omregnes til gennemsnitlige valutakurser for månederne, idet poster, som er afledt af ikke-monetære aktiver og forpligtelser, dog omregnes til historiske kurser gældende for de pågældende ikke-monetære poster.

## Resultatopgørelsen

### Nettoomsætning

Ved indgåelse af salgskontrakter, der består af flere separate salgstransaktioner, opdeles kontraktsummen på de enkelte salgstransaktioner efter den relative dagsværdimetode. De separate salgstransaktioner indregnes som nettoomsætning, når kriterierne gældende for salg af varer, tjenesteydelser eller entreprisetransaktioner er opfyldt.

En kontrakt opdeles på enkelttransaktioner, når dagsværdien af de enkelte salgstransaktioner kan opgøres pålideligt, og salgstransaktionerne hver især har selvstændig værdi for køber. Salgstransaktioner vurderes at have selvstændig værdi for køber, når transaktionen er individuelt identificerbar og normalt sælges enkeltvis.

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.

#### *Omsætning fra salg af varer*

Indtægter fra salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i nettoomsætningen, når overgang af de væsentligste fordele og risici til køber har fundet sted, indtægten kan opgøres pålideligt og betaling forventes modtaget. Tidspunktet for overgang af de væsentligste fordele og risici tager udgangspunkt i standardiserede leveringsbetingelser. I de tilfælde, hvor solgte varer løbende leveres og integreres med købers ejendom, indregnes omsætning i nettoomsætningen, i takt med at levering sker, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder.

#### *Omsætning fra salg af tjenesteydelser*

Indtægter fra salg af tjenesteydelser indregnes i nettoomsætningen, når levering til køber har fundet sted, indtægten kan opgøres pålideligt og betaling forventes modtaget.

#### *Omsætning fra igangværende arbejder for fremmed regning*

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.

### Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

### Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter regnskabsårets forbrug af råvarer og hjælpematerialer efter regulering for forskydning i beholdninger af disse varer mv. fra primo til ultimo. I posten indgår eventuelt svind og sædvanlige nedskrivninger af de pågældende lagerbeholdninger.

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter,

herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

### **Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

### **Af- og nedskrivninger**

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle aktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger og af gevinster og tab ved salg af materielle samt immaterielle aktiver.

### **Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

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

### **Andre finansielle indtægter**

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

### **Andre finansielle omkostninger**

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

### **Skat**

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

Selskabet er sambeskattet med alle danske tilknyttede virksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

## **Balancen**

### **Immaterielle rettigheder mv.**

Immaterielle rettigheder mv. omfatter igangværende og færdiggjorte udviklingsprojekter med tilknyttede immaterielle rettigheder og erhvervede immaterielle anlægsaktiver herunder IT-software.

Udviklingsprojekter vedrørende produkter og processer, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende det pågældende produkt eller den pågældende proces, indregnes som immaterielle aktiver. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, når omkostningerne afholdes. Ved indregning af udviklingsprojekter som immaterielle aktiver bindes et beløb svarende til de afholdte omkostninger med fradrag af udskudt skat på egenkapitalen under reserve for udviklingsomkostninger, der nedbringes i takt med af- og nedskrivninger på udviklingsprojekterne.

Kostprisen for udviklingsprojekter omfatter omkostninger, herunder gager og afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsprojekterne.

Indirekte produktionsomkostninger i form af indirekte henførbare personaleomkostninger og afskrivninger på immaterielle og materielle aktiver, der er anvendt i udviklingsprocessen, indregnes i kostprisen baseret på det medgåede timeforbrug for det enkelte projekt.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den forventede brugstid, der fastsættes ud fra en konkret vurdering af det enkelte udviklingsprojekt. Hvis brugstiden ikke kan skønnes pålideligt, fastsættes den til 10 år. For udviklingsprojekter, der er beskyttet af immaterielle rettigheder, udgør den maksimale afskrivningsperiode restløbetiden for de pågældende rettigheder. De anvendte afskrivningsperioder udgør 5 år.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Patenter afskrives lineært over den resterende patentperiode, og IT-software afskrives lineært over aftaleperioden. De anvendte afskrivningsperioder udgør 3-5 år.

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### **Materielle aktiver**

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og lønninger. For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse.

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

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

For indretning af lejede lokaler og aktiver omfattet af finansielle leasingaftaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle aktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### **Kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg

af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab. Der henvises til ovenstående afsnit om virksomhedssammenslutninger for nærmere omtale af praksis ved erhvervelse af kapitalandele i tilknyttede virksomheder.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil medføre tab, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

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

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af den forholdsmæssige andel af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Brugstiderne fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 10 år.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### **Varebeholdninger**

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

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

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

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

### **Tilgodehavender**

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

### **Igangværende arbejder for fremmed regning**

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det på balancedagen udførte arbejde.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden beregnes normalt som forholdet mellem det faktiske

ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug.

Hvis salgsværdien af et igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller til nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser, afhængigt af om nettoværdien, der er opgjort som salgsværdien med fradrag af modtagne forudbetalinger, er positiv eller negativ.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter samt finansieringsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, når de afholdes.

### **Tilgodehavende og skyldig sambeskatningsbidrag**

Aktuelle skyldige sambeskatningsbidrag eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat. Ved skattemæssige underskud indregnes kun tilgodehavende sambeskatningsbidrag, hvis underskuddet forventes udnyttet i sambeskatningen.

### **Periodeafgrænsningsposter**

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

### **Udbytte**

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen. Ekstraordinære udbytter vedtaget i regnskabsåret indregnes direkte på egenkapitalen ved udlodning og vises som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering.

### **Udskudt skat**

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv. Der indregnes dog ikke udskudt skat af ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill og midlertidige forskelle opstået på anskaffelsestidspunktet, som ikke er opstået ved en virksomhedssammenslutning, og som ikke har effekt på det regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst.

### **Andre hensatte forpligtelser**

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser mv.

Andre hensatte forpligtelser indregnes og måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid ud over et år fra balancedagen måles til tilbagediskonteret værdi.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af fejl og mangler inden for garantiperioden.

Når det er sandsynligt, at de samlede omkostninger vil overstige de samlede indtægter på et igangværende arbejde for fremmed regning, hensættes til dækning af det samlede tab, der påregnes ved det pågældende arbejde.

**Leasingforpligtelser**

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelserne indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiell omkostning.

**Andre finansielle forpligtelser**

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

**Modtagne forudbetalinger fra kunder**

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb, der er modtaget fra kunder forud for leveringstidspunktet.

**Pengestrømsopgørelse**

Med henvisning til Årsregnskabsloven § 86 stk. 4 henvises der til pengestrømsopgørelsen for ovenliggende moderselskabs koncernregnskab.

# PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registeret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

## Benny Karlsen Birk

Dirigent

Serienummer: PID:9208-2002-2-784328390286

IP: 92.43.xxx.xxx

2021-02-25 08:06:24Z

NEM ID 

## Mikkel Klitgaard Jacobsen

Adm. direktør

Serienummer: PID:9208-2002-2-685141607236

IP: 88.98.xxx.xxx

2021-02-25 21:23:26Z

NEM ID 

## Mikkel Klitgaard Jacobsen

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-685141607236

IP: 88.98.xxx.xxx

2021-02-25 21:23:26Z

NEM ID 

## Jakob Olesen

Revisor

Serienummer: CVR:33963556-RID:24373517

IP: 85.191.xxx.xxx

2021-02-27 00:23:03Z

NEM ID 

## Henrik Vedel

Revisor

Serienummer: CVR:34048223-RID:76351906

IP: 83.151.xxx.xxx

2021-03-01 06:53:38Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: E0MYM-11FFD-OHPDH-3Z2Y2-BPADE-5D6OX

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstemplet med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

### Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>