

Deloitte
Statsautoriseret
Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556
City Tower, Værkmestergade 2
8000 Aarhus C

Telefon 89 41 41 41
Telefax 89 41 42 43
www.deloitte.dk

Carsoe A/S
Mineralvej 6 - 8
9220 Aalborg Øst
CVR-nr. 14263942

**Årsrapport 01.10.2018 -
30.09.2019**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 28.02.2020

Dirigent

Navn: Benny Karlsen Birk

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2018/19	11
Balance pr. 30.09.2019	12
Egenkapitalopgørelse for 2018/19	16
Noter	17
Anvendt regnskabspraksis	26

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Carsoe A/S
Mineralvej 6 - 8
9220 Aalborg Øst

CVR-nr.: 14263942
Stiftet: 01.06.1990
Hjemsted: Aalborg
Regnskabsår: 01.10.2018 - 30.09.2019

Hjemmeside: www.carsoe.com
E-mail: info@carsoe.com

Bestyrelse

Denis Viet-Jacobsen
Michael Frost
Johan Olof Cervin

Direktion

Mikkel Klitgaard Jacobsen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
City Tower, Værkmestergade 2
8000 Aarhus C

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.2018 - 30.09.2019 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. 30.09.2019 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.10.2018 - 30.09.2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aalborg, den 28.02.2020

Direktion

Mikkel Klitgaard Jacobsen

Bestyrelse

Denis Viet-Jacobsen

Michael Frost

Johan Olof Cervin

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Carsoe A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Carsoe A/S for regnskabsåret 01.10.2018 - 30.09.2019, 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. 30.09.2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.10.2018 - 30.09.2019 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 regnskabsbrugerne 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:

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i 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, bedviste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- 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 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 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 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 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 derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 28.02.2020

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Henrik Vedel
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne10052

Jakob Olesen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne34492

Ledelsesberetning

	2018/19	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Nettoomsætning	700.774	476.717	289.035	232.940	181.068
Bruttoresultat	187.441	148.849	116.400	104.725	75.483
Driftsresultat	39.269	34.652	25.883	22.430	7.214
Resultat af finansielle poster	(6.394)	1.051	223	(3.158)	(1.128)
Årets resultat	25.304	27.494	20.181	14.486	4.867
Samlede aktiver	374.912	346.377	153.136	124.347	92.150
Investeringer i materielle anlægsaktiver	12.962	7.211	12.448	3.161	32.242
Egenkapital	97.007	48.491	37.768	29.846	19.360
Nøgletal					
Bruttomargin (%)	26,7	31,2	40,3	45,0	41,7
Nettomargin (%)	3,6	5,8	7,0	6,2	2,7
Egenkapitalens forrentning (%)	34,8	63,7	59,7	58,9	24,4
Soliditetsgrad (%)	25,9	14,0	24,7	24,0	21,0

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

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Bruttomargin (%)	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige gearing.
Nettomargin (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige rentabilitet.
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

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

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets nettoomsætning udgør 701 mio. kr. mod 477 mio. kr. sidste år, hvilket er en stigning på næsten 50%. Væksten er primært drevet af større projekter til fiskeribranchen.

Resultatet efter skat udgør 25 mio. kr. mod 27 mio. kr. sidste år. Årets resultat er påvirket af to særlige forhold:

1) Indførelsen af ny metode for opgørelse af garantiforpligtelser. I praksis betyder det en lidt senere indtægtsførsel af avancen henover projekternes løbetid for at tage hensyn til eventuelle garantiomkostninger og andre potentielle risici. Indførelsen af metoden i 2018/19-regnskabet har i forhold til den tidligere anvendte metode reduceret de igangværende ar-bejder og dermed årets resultat med ca. 10 mio. kr.

2) Engangsomkostninger til restruktureringer på 5 mio. kr.

Korrigeret herfor er resultatet 40 mio. kr., hvilket ledelsen anser for tilfredsstillende.

Forventet udvikling

Den forventede udvikling for regnskabsåret 2019/2020 er positiv, særligt drevet af en stærk produkt-portefølje og ordrebeholdning.

For det kommende regnskabsår forventes en markant stigning i resultatet efter skat til et niveau omkring 40-60 mio. kr.

Særlige risici

Generelle risici

Selskabets væsentligste driftsrisici er knyttet til evnen til at fastholde kunderelationer og nøglemed-arbejdere 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 særlig risiko, idet prisstigninger kun i relativt begrænset omfang kan indregnes i prisen på de færdige produkter.

Finansielle og valuta risici

Selskabets er som følge af sin drift, investering og finansiering eksponeret overfor ændringer i valuta-kurser 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.

Ledelsesberetning

Aktiviteter i udlandet medfører, at resultat, pengestrømme og egenkapital påvirkes af kurs- og rente-udviklingen 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 7 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 slagteri-, 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, antikorruption 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 fra vores ansatte. Idet Carsoe A/S driver forretning i lande, hvor bestikkelse eller korruption er mere almindeligt, anses de primære risici i forbindelse med korruption i forhold til handel med disse lande. Carsoe

Ledelsesberetning

A/S fremstiller og distribuerer produkter i flere lande, 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 strategi for dens miljøarbejde, som vil blive yderligere konkretiseret i 2020 med tilhørende målsætninger. Strategien tager udgangspunkt i en miljømæssig forsvarlig driftsførelse og vil i 2020 blive udbygget til at indgå som en naturlig del af selskabets målsætninger for produktkvalitet og produktionsforhold.

Selskabets udledning sker alene via bortkørsel af affald, herunder vand. Hele affaldssorteringen er gennemgået og optimeret i 2018/19. Endvidere er der i 2018/19 arbejdet med forskellige optimeringer af selskabets energianlæg, såsom ventilations- og varmeanlæg. Endeligt er overgangen til LED belysning på selskabets adresse i Danmark gennemført således, at alle lyskilder nu er LED baseret.

Ledelsen vurderer, at selskabet har arbejdet målrettet for at mindske vores miljøpåvirkning i 2018/19. Fremadrettet vil der blive etableret en grøn profilgruppe, som skal identificere yderligere miljøtiltag.

Korruption og bestikkelse

I tillæg til miljøpolitikken har selskabet udarbejdet 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 nul-tolerance 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 udarbejdet 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.

Ledelsesberetning

Vi har ikke i 2018/19 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 leve-regler 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.

Grundet selskabets vækst i regnskabsåret er antallet af medarbejdere kraftigt forsøget, hvilket har stillet store krav til on-bording processen. Ledelsen vurderer at integrationen af de mange nye ansatte er gået godt, og arbejdsmiljøorganisationen har bidraget til at opretholde et godt arbejdsmiljø i 2018/19.

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 10 %. 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 2018/19

	<u>Note</u>	<u>2018/19</u> <u>t.kr.</u>	<u>2017/18</u> <u>t.kr.</u>
Nettoomsætning	2	700.774	476.717
Andre driftsindtægter		1.390	1.305
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		(470.872)	(294.098)
Andre eksterne omkostninger		<u>(43.851)</u>	<u>(35.075)</u>
Bruttoresultat		187.441	148.849
Personaleomkostninger	3	(137.299)	(104.960)
Af- og nedskrivninger	4	<u>(10.873)</u>	<u>(9.237)</u>
Driftsresultat		39.269	34.652
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		569	5.771
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		0	(2.556)
Andre finansielle indtægter	5	613	978
Andre finansielle omkostninger	6	<u>(7.576)</u>	<u>(3.142)</u>
Resultat før skat		32.875	35.703
Skat af årets resultat	7	<u>(7.571)</u>	<u>(8.209)</u>
Årets resultat	8	<u>25.304</u>	<u>27.494</u>

Balance pr. 30.09.2019

	Note	2018/19 t.kr.	2017/18 t.kr.
Færdiggjorte udviklingsprojekter		10.196	2.771
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		7.250	2.200
Udviklingsprojekter under udførelse		0	8.196
Immaterielle anlægsaktiver	9	17.446	13.167
Produktionsanlæg og maskiner		8.211	6.732
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		3.896	3.639
Indretning af lejede lokaler		29.587	25.917
Materielle anlægsaktiver	10	41.694	36.288
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		77.200	40.009
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	1.982
Andre tilgodehavender		1.292	1.286
Finansielle anlægsaktiver	11	78.492	43.277
Anlægsaktiver		137.632	92.732
Råvarer og hjælpematerialer		24.550	22.286
Varer under fremstilling		3.115	3.298
Fremstillede varer og handelsvarer		14.785	4.877
Forudbetalinger for varer		12.436	54.399
Varebeholdninger		54.886	84.860
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		78.260	62.195
Igangværende arbejder for fremmed regning	12	78.469	64.310
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		9.482	1.575
Andre tilgodehavender	13	9.207	9.591
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		4.000	1.522
Periodeafgrænsningsposter	14	2.976	1.333
Tilgodehavender		182.394	140.526
Likvide beholdninger		0	28.259
Omsætningsaktiver		237.280	253.645
Aktiver		374.912	346.377

Balance pr. 30.09.2019

	<u>Note</u>	<u>2018/19</u> <u>t.kr.</u>	<u>2017/18</u> <u>t.kr.</u>
Virksomhedskapital	15	584	584
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		14.841	6.961
Reserve for udviklingsomkostninger		7.952	7.267
Overført overskud eller underskud		48.630	33.679
Forslag til udbytte for regnskabsåret		25.000	0
Egenkapital		<u>97.007</u>	<u>48.491</u>
Udskudt skat	16	22.245	14.431
Andre hensatte forpligtelser	17	4.400	0
Hensatte forpligtelser		<u>26.645</u>	<u>14.431</u>
Gæld til realkreditinstitutter		0	4.875
Finansielle leasingforpligtelser		190	447
Gæld til tilknyttede virksomheder		28.926	0
Langfristede gældsforpligtelser	18	<u>29.116</u>	<u>5.322</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	18	208	1.929
Bankgæld		4.635	13.456
Modtagne forudbetalinger fra kunder		24.943	0
Igangværende arbejder for fremmed regning	12	57.231	110.939
Leverandører af varer og tjenesteydelser		78.331	108.961
Gæld til tilknyttede virksomheder		37.662	13.117
Anden gæld	19	19.134	29.731
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>222.144</u>	<u>278.133</u>
Gældsforpligtelser		<u>251.260</u>	<u>283.455</u>
Passiver		<u>374.912</u>	<u>346.377</u>
Begivenheder efter balancedagen	1		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	20		
Eventualforpligtelser	21		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	22		
Transaktioner med nærtstående parter	23		
Koncernforhold	24		

Egenkapitalopgørelse for 2018/19

	Virksom- hedskapital	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdi- metode	Reserve for udviklings- omkostninger	Overført overskud eller underskud
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Egenkapital primo	584	6.961	7.267	33.679
Valutakursreguleringer	0	1.219	0	0
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	0	227
Koncerttilskud o.l.	0	0	0	21.766
Overført til reserver	0	6.661	685	(7.346)
Årets resultat	0	0	0	304
Egenkapital ultimo	584	14.841	7.952	48.630
			Forslag til udbytte for regnskabs- året	I alt
			t.kr.	t.kr.
Egenkapital primo			0	48.491
Valutakursreguleringer			0	1.219
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter			0	227
Koncerttilskud o.l.			0	21.766
Overført til reserver			0	0
Årets resultat			25.000	25.304
Egenkapital ultimo			25.000	97.007

Noter

1. Begivenheder efter balancedagen

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

	2018/19	2017/18
	t.kr.	t.kr.
2. Nettoomsætning		
Nettoomsætning fordelt på geografiske markeder		
Europa	658.463	432.069
Øvrige lande	42.311	44.648
	700.774	476.717
Nettoomsætning fordelt på aktiviteter		
Onshore	232.275	234.183
Offshore	468.499	242.534
	700.774	476.717
3. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	120.167	92.175
Pensioner	14.977	11.727
Andre omkostninger til social sikring	2.155	1.058
	137.299	104.960
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	226	180
	Ledelses-	Ledelses-
	vederlag	vederlag
	2018/19	2017/18
	t.kr.	t.kr.
Samlet for ledelseskategorier	2.019	3.936
	2.019	3.936

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

Noter

	2018/19	2017/18
	t.kr.	t.kr.
4. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	2.762	2.451
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	8.100	6.786
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	11	0
	10.873	9.237
	2018/19	2017/18
	t.kr.	t.kr.
5. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	513	84
Renteindtægter i øvrigt	100	894
	613	978
	2018/19	2017/18
	t.kr.	t.kr.
6. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	497	47
Renteomkostninger i øvrigt	2.691	3.095
Valutakursreguleringer	4.388	0
	7.576	3.142
	2018/19	2017/18
	t.kr.	t.kr.
7. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	0	3.505
Ændring af udskudt skat	7.750	4.704
Regulering vedrørende tidligere år	(179)	0
	7.571	8.209
	2018/19	2017/18
	t.kr.	t.kr.
8. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	25.000	0
Overført resultat	304	27.494
	25.304	27.494

Noter

	Færdig- gjorte udviklings- projekter t.kr.	Erhver- vede immaterielle anlægs- aktiver t.kr.	Udviklings- projekter under udførelse t.kr.
9. Immaterielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	10.096	5.510	8.196
Overførsler	8.468	5.231	(14.322)
Tilgange	0	1.538	6.812
Afgange	0	0	(686)
Kostpris ultimo	18.564	12.279	0
Af- og nedskrivninger primo	(7.325)	(3.310)	0
Årets afskrivninger	(1.043)	(1.719)	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(8.368)	(5.029)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	10.196	7.250	0

Udviklingsprojekter

Færdiggjorte udviklingsprojekter omfatter udvikling m.v. af procesanlæg og maskinudstyr indenfor alle koncernens forretningsområder. Regnskabsmæssig værdi for disse andrager 10.196 t.kr. pr. 30. september 2019. 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 som er taget i brug i regnskabsåret. 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.

Noter

	Produk- tionsanlæg og maskiner t.kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar t.kr.	Indretning af lejede lokaler t.kr.
10. Materielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	13.327	6.967	36.033
Overførsler	0	0	623
Tilgange	3.600	1.786	7.576
Afgange	(27)	(221)	0
Kostpris ultimo	16.900	8.532	44.232
Af- og nedskrivninger primo	(6.595)	(3.328)	(10.116)
Årets afskrivninger	(2.111)	(1.460)	(4.529)
Tilbageførsel ved afgang	17	152	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(8.689)	(4.636)	(14.645)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	8.211	3.896	29.587
Ikke-ejede aktiver	370	26	-

Noter

	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder t.kr.	Tilgode- havender hos tilknyttede virk- somheder t.kr.	Andre tilgode- havender t.kr.
11. Finansielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	33.048	1.982	1.286
Overførsler	0	(1.982)	0
Tilgange	29.311	0	6
Kostpris ultimo	62.359	0	1.292
Opskrivninger primo	6.961	0	0
Valutakursreguleringer	1.219	0	0
Afskrivninger på goodwill	(5.407)	0	0
Andel af årets resultat	5.467	0	0
Regulering interne avancer	1.068	0	0
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	6.093	0	0
Andre reguleringer	(560)	0	0
Opskrivninger ultimo	14.841	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	77.200	0	1.292

Goodwill ved første indregning af yderligere kapitalandele i dattervirksomheder udgør i alt 18.823 t.kr.

Den regnskabsmæssige værdi af goodwill pr. 30.09.2019 udgør 34.368 t.kr. og teknologi og knowhow mv. pr. 30.09.2019 udgør 5.001 t.kr.

Alle dattervirksomheder er selvstændige enheder.

	Hjemsted	Rets- form	Ejer- andel %
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter:			
Carsoe U.S. Inc.	USA	Inc.	100,0
Carsoe Norge AS	Norge	AS	100,0
Holmek Palletering AS	Norge	AS	100,0
Freezertech Limited	England	Ltd.	100,0

Noter

	2018/19	2017/18
	t.kr.	t.kr.
12. Igangværende arbejder for fremmed regning		
Igangværende arbejder for fremmed regning	528.004	264.602
Foretagne acontofaktureringer	(506.766)	(311.231)
Overført til gældsforpligtelser	57.231	110.939
	78.469	64.310

	2018/19	2017/18
	t.kr.	t.kr.
13. Andre tilgodehavender		
Øvrige tilgodehavender	9.207	9.591
	9.207	9.591

Øvrige tilgodehavender er sammensat af tilgodehavende moms på 4.975 t.kr. (2017/18: 7.922 t.kr.) samt øvrige tilgodehavender på 4.232 t.kr. (2017/18: 1.669 t.kr.).

14. Periodeafgrænsningsposter

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

	Antal	Pålydende værdi t.kr.	Nominal værdi t.kr.
15. Virksomhedskapital			
A-aktie	465.120	0,001	465
B-aktie	118.615	0,001	119
	583.735		584

Noter

	2018/19	2017/18
	t.kr.	t.kr.
16. Udskudt skat		
Immaterielle anlægsaktiver	3.606	930
Materielle anlægsaktiver	(756)	(10)
Varebeholdninger	278	768
Tilgodehavender	23.705	12.962
Hensatte forpligtelser	968	0
Gældsforpligtelser	(87)	(219)
Fremførbare skattemæssige underskud	(5.469)	0
	22.245	14.431
Bevægelser i året		
Primo	14.431	
Indregnet i resultatopgørelsen	7.750	
Indregnet direkte på egenkapitalen	64	
Ultimo	22.245	

17. Andre hensatte forpligtelser

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

	Forfald inden for 12 måneder 2018/19	Forfald inden for 12 måneder 2017/18	Forfald efter 12 måneder 2018/19
	t.kr.	t.kr.	t.kr.
18. Langfristede gældsforpligtelser			
Gæld til realkreditinstitutter	0	1.500	0
Finansielle leasingforpligtelser	208	429	190
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	28.926
	208	1.929	29.116
		2018/19	2017/18
		t.kr.	t.kr.
19. Anden gæld			
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.		11.465	8.011
Feriepengeforpligtelser		7.498	5.585
Afledte finansielle instrumenter		0	292
Anden gæld i øvrigt		171	15.843
		19.134	29.731

Noter

Anden gæld i øvrigt er i sammenligningstillene sammensat af skyldige omkostninger vedrørende køb af kapitalandele på 14.297 t.kr. samt øvrige skyldige omkostninger på 1.546 t.kr.

	2018/19	2017/18
	t.kr.	t.kr.
20. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	31.498	26.927

21. Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Carsoe Group A/S som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom subsidiært for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber begrænset til den ejerandel, hvormed selskabet indgår i koncernen, og ligeledes subsidiært 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 administrationselskabets årsregnskab.

22. 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. 52.020 t.kr. Garantierne forfalder alle inden for 1 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 kr.

Til sikkerhed for tilknyttede virksomheders gæld til Danske Bank er stillet sikkerheder i tilknyttede virksomheder med en regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.2019 på 14.243 t.kr.

Selskabet har stillet garanti over for tilknyttede virksomheders leverandører på 1.857 t.kr. til sikkerhed for kommende leverancer.

	Moder- virksomhed	Dattervirk- somheder
	t.kr.	t.kr.
23. Transaktioner med nærtstående parter		
Salg af varer og tjenesteydelser til tilknyttede virksomheder	3.491	38.906
Køb af varer og tjenesteydelser fra tilknyttede virksomheder	3.142	83.043
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	3	510
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	135	362
Tilgodehavender	225	10.772
Gældsforpligtelser	37.808	28.780

Noter

Vederlag til modervirksomhedens direktion og bestyrelse fremgår af note 3.

Udover ovenstående transaktioner er der ydet koncerntilskud fra moderselskabet på i alt 21.766 t.kr.

24. 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 og associerede virksomheder, 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.

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

Anvendt regnskabspraksis

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 entreprisekontrakter 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 baseret på Incoterms® 2010. 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.

Anvendt regnskabspraksis

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

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.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter forholdsmæssig 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 godtgørelser 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.

Anvendt regnskabspraksis

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 anlægsaktiver. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, når omkostningerne afholdes. Ved indregning af udviklingsprojekter som immaterielle anlægsaktiver 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 anlægsaktiver, 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. Såfremt 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 anlægsaktiver 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 anlægsaktiver

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

Anvendt regnskabspraksis

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 anlægsaktiver 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 tilgodehaver hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Såfremt 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.

Nettopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettopskrivning 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.

Anvendt regnskabspraksis

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

Tilgodehavender

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

Varebeholdninger

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

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

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 nettorealisationsværdien, 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

Anvendt regnskabspraksis

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.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen. 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 henholdsvis den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv og afvikling af den enkelte forpligtelse. 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.

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Anvendt regnskabspraksis

Finansielle 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 kontrakternes løbetid som en finansiell omkostning.

Andre finansielle forpligtelser

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

Modtagne forudbetalinger fra kunder

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

Pengestrømsopgørelsen

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