

statsautoriseret revisionsfirma
Stationspladsen 1 og 3
3000 Helsingør
CVR nr. 30 19 52 64

Tlf. 4921 8700
Fax 4921 8750
www.kallermann.dk

Carmo A/S
Højvangen 19
3060 Espergærde

CVR-nr. 26 98 73 69

Årsrapport 2015

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 11/5-16



Dirigent



INDHOLDSFORTEGNELSE

	<u>Side</u>
Selskabsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	4
Anvendt regnskabspraksis	5 - 8
Resultatopgørelse for 2015	9
Balance pr. 31. december 2015	10 - 11
Egenkapitalopgørelse for 2015	12
Noter	13 - 14

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet Carmo A/S
Højvangen 19
3060 Espergærde

CVR-nr.: 26 98 73 69
Hjemsted: Helsingør
Regnskabsperiode: 1. januar 2015 - 31. december 2015

Bestyrelse Steen Ishøy, formand
Dorthe Merete Ishøy
John Lindhardt Frandsen
Knud Carsten Bernhard Lønfeldt
Claus Steenstrup Ishøy
Anne Katrine Boelsmand

Direktion Claus Steenstrup Ishøy

Revisor Kallermann Revision A/S - statsautoriseret revisionsfirma
Stationspladsen 1 og 3
3000 Helsingør

CVR-nr.: 30 19 52 64

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Carmo A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Espergærde, den 18. april 2016

Direktion

Claus Steenstrup Ishøy

Bestyrelse

Steen Ishøy
formand

Knud Carsten Bernhard Lønfeldt

Dorthe Merete Ishøy

Claus Steenstrup Ishøy

John Lindhardt Frandsen

Anne Katrine Boelsmand

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER**Til kapitalejerne i Carmo A/S****Påtegning på årsregnskabet**

Vi har revideret årsregnskabet for Carmo A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet aflægges efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, at årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for selskabets udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt en vurdering af den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

Helsingør, den 18. april 2016

CVR nr. 80 19 52 64

Kallermann Revision A/S - statsautoriseret revisionsfirma



Peter Kallermann

statsautoriseret revisor

LEDELSESBERETNING

Hovedaktivitet

Selskabets aktivitet består af produktion, udvikling og handel med plastprodukter, primært medical devices og ventiler.

Usikkerhed ved indregning eller måling

Årsrapporten er ikke påvirket af usikkerhed ved indregning og måling.

Udviklingen i virksomhedens aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udviser et overskud på 4.476.106 kr., hvilket ledelsen anser for tilfredsstillende. Egenkapitalen udgør 15.494.770 kr. pr. 31. december 2015.

Året 2015 har været et år med en ekstraordinær god udvikling. Resultatet bærer præg af flere udviklingsopgaver.

Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

Virksomhedens forventede udvikling

Starten på 2016 ser positiv ud, omend en del af de tidsafgrænsede produktioner, der påvirkede resultatet positivt i 2014 og 2015, nu er afsluttet.

Kerneforretningen forløber stabilt og virksomheden har været i stand til at tiltrække yderligere projekter.

Virksomheden forventes derfor i 2016 at fortsætte den mere naturlige vækst fra 2012 og 2013.

ÅRSREGNSKAB

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Carmo A/S for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

Selskabet har herudover valgt at følge reglerne for klasse C:
- Indregning af indirekte produktionsomkostninger i færdigvarer.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilgå selskabet og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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

Omregning af fremmed valuta

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

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Nettoomsætning fratrukket eksterne omkostninger sammendrages i årsrapporten til posten bruttofortjeneste efter bestemmelserne i årsregnskabslovens § 32.

Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang. Nettoomsætning indregnes ekskl. moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

ÅRSREGNSKAB

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Personaleomkostninger

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

Andre driftsindtægter og -omkostninger

Andre driftsindtægter og -omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

Skatteomkostninger

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

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat.

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Moderselskabet Carmo Holding ApS og de danske koncernvirksomheder er sambeskattede. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster. Moderselskabet fungerer som administrationsselskab for sambeskatningskredsen, således at moderselskabet forestår afregning af skatter mv. til de danske myndigheder.

BALANCEN

Immaterielle anlægsaktiver

Udviklingsomkostninger og omkostninger til internt oparbejdede rettigheder indregnes i resultatopgørelsen som omkostninger i anskaffelsesåret.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af nedskrivninger, fordeles lineært over den forventede økonomiske levetid, dog maksimalt ti år. Afskrivning over en periode, der overstiger 5 år sker, når der på erhvervsestidspunktet forventes en indtjeningsmæssig virkning herudover.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgskomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under afskrivninger ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver.

ÅRSREGNSKAB

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Materielle anlægsaktiver

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Installationer, 10 år

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar, 3-12 år

Sprøjteforme, 15 år

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Aktiver med en kostpris under den skattemæssige grænse for straksafskrivning af småaktiver indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen i anskaffelsesåret.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter vejede gennemsnit. I tilfælde hvor nettorealiseringsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til den lavere værdi.

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

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpemateriale, direkte løn og direkte produktionsomkostninger.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Udbytte

Foreslået udbytte for regnskabsåret indregnes som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Udbytte udbetalt i årets løb vises under egenkapitalen.

ÅRSREGNSKAB

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Skyldig skat og udskudt skat

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

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen. For indeværende år er anvendt en skattesats på 22%.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til kostpris, svarende til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser, der omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

ÅRSREGNSKAB

RESULTATOPGØRELSE FOR 2015

	Note	2015 kr.	2014 kr.
Bruttofortjeneste		39.831.400	43.205.335
Personaleomkostninger	1	-32.530.630	-32.470.476
Af- og nedskrivninger		-1.723.796	-1.552.689
Andre driftsomkostninger		0	-4.514.430
Resultat af ordinær drift		5.576.974	4.667.740
Finansielle indtægter		195.009	429.160
Finansielle omkostninger	2	-104.071	-299.649
Ordinært resultat før skat		5.667.912	4.797.251
Skat af årets resultat	3	-1.191.806	-1.305.889
ÅRETS RESULTAT		4.476.106	3.491.362
Resultatdisponering:			
Overført resultat		4.476.106	3.491.362
		4.476.106	3.491.362

ÅRSREGNSKAB

BALANCE PR. 31. DECEMBER 2015

	Note	2015 kr.	2014 kr.
AKTIVER			
Udviklingsprojekter under udførelse		163.000	300.000
Immaterielle anlægsaktiver i alt	4	163.000	300.000
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		10.384.289	9.877.959
Materielle anlægsaktiver i alt	5	10.384.289	9.877.959
ANLÆGSAKTIVER I ALT		10.547.289	10.177.959
Råvarer og hjælpematerialer		2.385.947	2.883.250
Fremstillede varer og handelsvarer		10.122.229	7.730.662
Varebeholdninger i alt		12.508.176	10.613.912
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		7.486.922	8.687.783
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		1.465.296	2.837.537
Andre tilgodehavender		4.500	362.238
Periodeafgrænsningsposter		494.047	321.312
Tilgodehavender i alt		9.450.765	12.208.870
Likvide beholdninger		60.008	138.833
OMSÆTNINGSAKTIVER I ALT		22.018.949	22.961.615
AKTIVER I ALT		32.566.238	33.139.574

ÅRSREGNSKAB

BALANCE PR. 31. DECEMBER 2015

	Note	2015 kr.	2014 kr.
PASSIVER			
Selskabskapital	6	500.000	500.000
Overført resultat		14.994.770	10.518.664
EGENKAPITAL I ALT		15.494.770	11.018.664
Udskudt skat		1.565.000	1.769.000
Andre hensatte forpligtelser		4.000.000	4.000.000
HENSATTE FORPLIGTELSE I ALT		5.565.000	5.769.000
Gæld til banker		402.761	732.510
Forudbetalinger fra kunder		619.150	619.150
Leverandører af varer og tjenesteydelser		3.618.267	4.994.840
Gældsforpligtelser til tilknyttede virksomheder		989.681	4.064.173
Skyldig selskabsskat		1.395.806	1.457.603
Anden gæld		4.480.803	4.483.634
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		11.506.468	16.351.910
GÆLDSFORPLIGTELSE I ALT		11.506.468	16.351.910
PASSIVER I ALT		32.566.238	33.139.574
Eventualforpligtelser	7		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	8		
Ejerskab	9		

ÅRSREGNSKAB

EGENKAPITALOPGØRELSE FOR 2015

	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> kr.
Selskabskapital:		
Primo	500.000	500.000
Ultimo i alt	<u>500.000</u>	<u>500.000</u>
Overført resultat:		
Primo	10.518.664	7.027.302
Tilgang	4.476.106	3.491.362
Ultimo i alt	<u>14.994.770</u>	<u>10.518.664</u>
Udbytte:		
Primo	0	500.000
Afgang	0	-500.000
Ultimo	<u>0</u>	<u>0</u>
Egenkapital i alt	<u>15.494.770</u>	<u>11.018.664</u>

ÅRSREGNSKAB

NOTER

	2015 kr.	2014 kr.
1. Personalemkostninger		
Lønninger	30.181.805	30.027.215
Pensioner	2.268.053	2.224.566
Omkostninger til social sikring	477.076	393.689
Andre personaleomkostninger	-396.304	-174.994
Personaleomkostninger	32.530.630	32.470.476
2. Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	104.071	299.649
Finansielle omkostninger	104.071	299.649
3. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	1.395.806	1.457.603
Ændring i udskudt skat	-204.000	-151.714
Skat af årets resultat	1.191.806	1.305.889
4. Immaterielle anlægsaktiver		
Udviklingsprojekter under udførelse:		
Kostpris, primo	1.000.000	1.000.000
Tilgang	63.000	0
Kostpris, ultimo	1.063.000	1.000.000
Af- og nedskrivninger, primo	700.000	500.000
Afskrivninger	200.000	200.000
Af- og nedskrivninger, ultimo	900.000	700.000
Regnskabsmæssig værdi, ultimo	163.000	300.000
5. Materielle anlægsaktiver		
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar:		
Kostpris, primo	23.726.390	21.567.897
Tilgang	2.030.126	2.158.493
Kostpris, ultimo	25.756.516	23.726.390
Af- og nedskrivninger, primo	-13.848.431	-12.495.743
Afskrivninger	-1.523.796	-1.352.688
Af- og nedskrivninger, ultimo	-15.372.227	-13.848.431
Regnskabsmæssig værdi, ultimo	10.384.289	9.877.959

6. Selskabskapital

Selskabskapitalen er opdelt i aktier á 1 kr. eller multipla heraf.

ÅRSREGNSKAB**NOTER****7. Eventualforpligtelser**

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst.

Virksomheden har påtaget sig leasingforpligtelser, der på balancetidspunktet udgør i alt 4.065 t.kr. i uopsigelighedsperioden.

Leasingkontrakterne har en uopsigelighedsperiode på indtil 83 måneder.

8. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Der er tinglyst virksomhedspant på 2,5 mio kr. til sikkerhed for bankgæld med sikkerhed i tilgodehavender og varebeholdninger.

Ejerpantebreve på i alt 4,8 mio kr. med pant i goodwill er stillet til sikkerhed for bankgæld.

De pantsatte aktiver er ligeledes stillet til sikkerhed for koncernselskabernes bankgæld.

9. Ejerskab

Følgende kapitalejere er noteret i selskabets kapitalejerfortegnelse som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

Carmo Holding ApS
Højvangen 19
3060 Espergærde