

Klitgaard Consulting ApS

c/o Carsoe, Mineralvej 6-8, 9220 Aalborg Øst

CVR-nr. 27 46 10 77

Årsrapport 2017/18

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 28. februar 2019

Dirigent:

.....
Mikkel Klitgaard Jacobsen



Indhold

Ledespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncern- og årsregnskab 1. oktober – 30. september	12
Resultatopgørelse	12
Balance	13
Egenkapitalopgørelse	15
Pengestrømsopgørelse	16
Noter	17

Ledespåtegnin

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Klitgaard Consulting ApS for regnskabsåret 1. oktober 2017 - 30. september 2018.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2017 - 30. september 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aalborg, den 28. februar 2019
Direktion:

Mikkel Klitgaard Jacobsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Klitgaard Consulting ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Klitgaard Consulting ApS for regnskabsåret 1. oktober 2017 – 30. september 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet, samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2017 – 30. september 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet" (herefter benævnt "regnskaberne"). Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav.

Ledelsens ansvar for regnskaberne

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

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

Revisors ansvar for revisionen af regnskaberne

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af regnskaberne er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskaberne 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 regnskaberne og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Erklæring i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering

Overtrædelse af lovgivningens bestemmelser om udlån til kapitalejeren

Selskabet har i strid med selskabslovens § 210 ydet et lån til selskabets kapitalejer, og ledelsen kan ifalde ansvar herfor. Selskabet har i forbindelse med udbetaling ikke overholdt skattelovningen, og ledelsen kan ifalde ansvar herfor. Forholdene vedrørende lånet er bragt på plads efter regnskabsårets udløb, ligesom kapitalejerlånet er udlignet.

Aalborg, den 28. februar 2019

ERNST & YOUNG

Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28

Hans B. Vistisen
statsaut. revisor
mne23254

Chris Mark
statsaut. revisor
mne42788

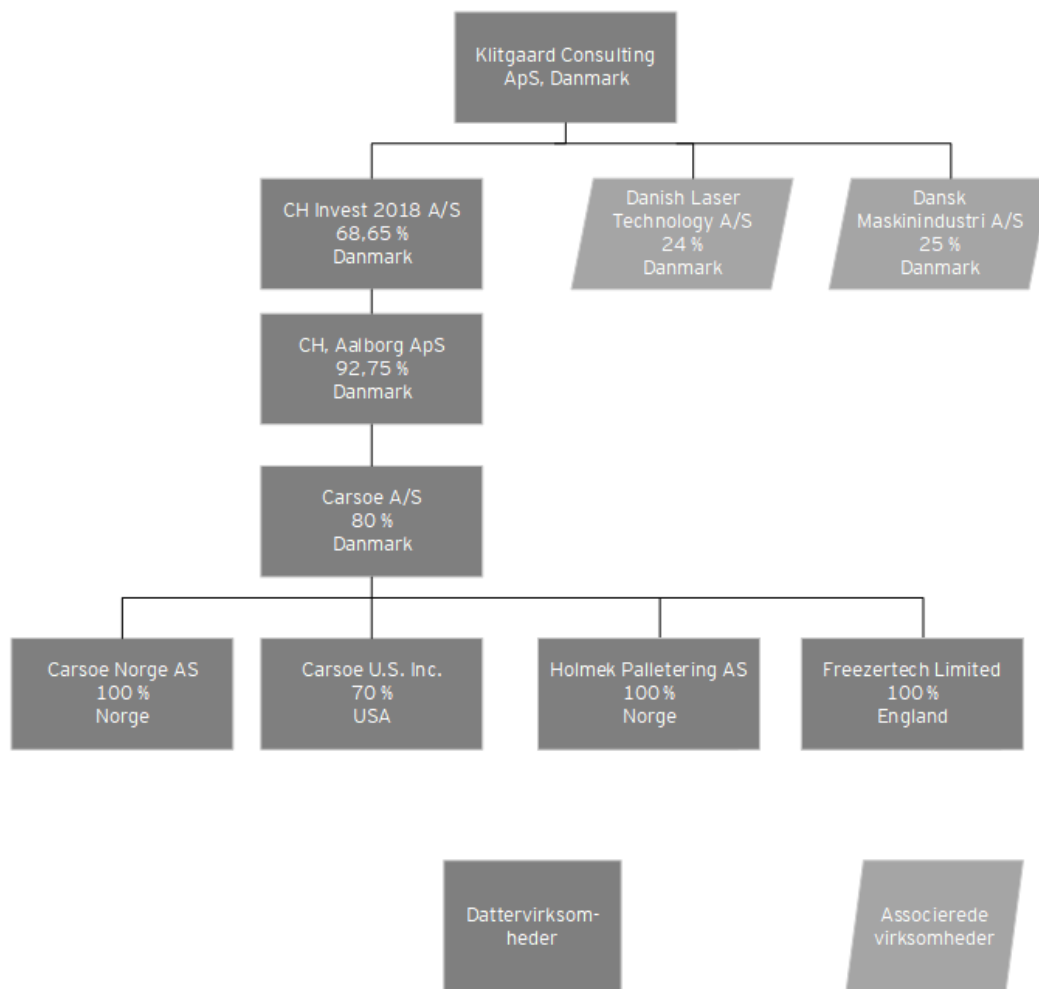
Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	Klitgaard Consulting ApS
Adresse, postnr. by	c/o Carsoe, Mineralvej 6-8, 9220 Aalborg Øst
CVR-nr.	27 46 10 77
Stiftet	1. december 2003
Hjemstedskommune	Aalborg
Regnskabsår	1. oktober - 30. september
Direktion	Mikkel Klitgaard Jacobsen
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Vestre Havnepromenade 1A, 9000 Aalborg

Ledelsesberetning

Koncernoversigt pr. 30. september 2018



Alle kapitalandele i Carsoe A/S er afhændet pr. 26. oktober 2018. Klitgaard Consulting ApS har efterfølgende foretaget en geninvestering, hvorefter ejerandelen udgør 23,3 % af Carsoe A/S ved udgangen af februar 2019.

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal for koncernen

t.kr.	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14
Hovedtal					
Nettoomsætning	546.798	353.748	233.940	181.068	211.303
Bruttoresultat	169.979	131.620	104.528	75.449	86.542
Resultat før finansielle poster	40.056	27.543	19.955	5.788	13.809
Resultat af finansielle poster	-4.890	-2.720	-1.542	3.160	-2.022
Årets resultat	25.680	18.318	13.734	5.906	5.161
Balancesum					
Balancesum	480.699	281.540	131.987	92.325	64.469
Egenkapital	106.800	92.197	21.063	8.296	3.460
Pengestrøm					
Pengestrøm fra driftsaktiviteten	74.841	37.596	32.488	28.944	3.900
Pengestrøm fra investeringsaktivite- ten	-63.522	-86.464	-24.509	-25.931	-3.955
Heraf til investering i materielle anlægsaktiver	-7.870	-15.834	-5.857	-32.242	-3.204
Pengestrøm fra finansieringsaktivite- ten	-25.155	92.503	-5.052	-3.407	422
Pengestrøm i alt	-13.836	43.635	2.927	-394	367
Nøgletal					
Overskudsgrad	7,3 %	7,9 %	8,5 %	3,2 %	6,5 %
Bruttomargin	31,1 %	37,2 %	44,7 %	41,7 %	41,0 %
Soliditetsgrad	22,2 %	32,7 %	16,0 %	9,0 %	5,4 %
Afkastningsgrad	8,3 %	9,8 %	15,1 %	6,3 %	21,4 %
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæf- tignede					
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæf- tignede	236	193	141	122	127

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger.

Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Beretning

Koncernens væsentligste aktiviteter

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

Aktiviteterne udføres primært i dattervirksomheden Carsoe A/S, samt underliggende dattervirksomheder hertil.

I modervirksomheden har der i regnskabsåret 2017/18 i lighed med tidligere år været investeringsaktivitet.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens nettoomsætning udgør 547 mio. kr. mod 354 mio. kr. sidste år. Resultat efter skat udgør 25,7 mio. kr. mod 18,3 mio. kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende. Regnskabsåret har været præget af højt aktivitetsniveau inden for de fleste markedssegmenter. Derudover har de udenlandske dattervirksomheder bidraget til omsætningsstigningen samt resultatet.

Dattervirksomheden Carsoe A/S har i august 2018 erhvervet 100 % af kapitalandelene i den engelske virksomhed Freezertech Ltd., som leverer delkomponenter til koncernens aktiviteter indenfor seafood. Koncernen har endvidere i september 2018 erhvervet de resterende kapitalandele i de norske virksomheder Holmek Palletering AS og Carsoe Norge AS, hvorefter disse virksomheder er ejet 100 %. Endvidere er der i løbet af regnskabsåret gennemført investeringer i produktionsudstyr og produktionsfaciliteter for at imødekomme den forventede øgede aktivitet de kommende år.

Carsoe A/S har i september 2018 afhændet sine kapitalandele i den norske virksomhed Steel Tech Carsoe AS grundet manglende opnåelse af succeskriterierne for denne investering.

Koncernens forventede udvikling

Som følge af kapitalandele i Carsoe A/S er solgt i oktober 2018 med en væsentlig regnskabsmæssig fortjeneste, forventes der et væsentligt forbedret resultat for det kommende regnskabsår.

Særlige risici

Generelle risici

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

Finansielle risici

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

Prisrisici

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

Ledelsesberetning

Valutarisici

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

Renterisici

Det vurderes, at moderate ændringer i renteniveauet ikke vil have nogen væsentlig direkte effekt på indtjeningen. Der indgås derfor ikke rentesikringsaftaler til afdækning af renterisici.

Videnressourcer

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

Samfundsansvar

Samfundsansvar er en integreret del af forretningsstrategien for Klitgaard Consulting ApS. Koncernen ønsker at agere ansvarligt i forhold til kunder, medarbejdere, forretningspartnere og omverdenen.

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

Koncernen har i regnskabsåret arbejdet med optimering af spildevand og har i den forbindelse reduceret miljøpåvirkningen herfra betydeligt.

Koncernen har endnu ikke nogen øvrige politikker for samfundsansvar, herunder menneskerettigheder og klima.

Måltal og politikker for det underrepræsenterede køn

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

Koncernen 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 koncernens ledelse generelt.

Koncernen har et mål om, at 25 % af ledelsesstillingerne i virksomheden skal være besat af kvinder inden 2022. På bestyrelsesniveau er målsætningen dog 50 %. Ledelsesstillingerne omfatter bestyrelse, direktion, mellemledere samt divisions- og afdelingsledere.

Den nuværende fordeling i selskabets bestyrelse er 0 % kvinder og i selskabets øvrige ledelsesstillinger 10 %. Måltallet er dermed endnu ikke opnået, da selskabet i forbindelse med ansættelsesprocessen udvælger kandidater efter kvalifikationer og kompetencer. 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.

Ledelsesberetning

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Forsknings- og udviklingsaktiviteterne foretages primært i modervirksomheden. Udviklingsaktiviteterne omfatter udvikling af udstyr og delkomponenter til forarbejdning af kundernes produkter indenfor koncernens forretningsområder. Der er i regnskabsåret anvendt i alt 12,2 mio. kr. til udviklingsaktiviteter, herunder investering i nyt ERP-system, der forventes implementeret i december 2018. Der forudses i det kommende regnskabsår gennemført udviklingsaktiviteter på samme niveau.

Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Dattervirksomheden CH, Aalborg ApS har efter regnskabsårets udløb solgt sine kapitalandele i Carsoe A/S til et konsortium af eksterne investorer, hvilket er sket til en væsentlig regnskabsmæssig gevinst. Klitgaard Consulting ApS har efterfølgende foretaget en geninvestering, hvorefter ejerandelen udgør 23,3 % af Carsoe A/S ved udgangen af februar 2019.

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

Koncern- og årsregnskab 1. oktober – 30. september

Resultatopgørelse

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2017/18	2016/17	2017/18	2016/17
4	Nettoomsætning	546.798	353.748	0	0
	Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	-330.541	-188.914	0	0
	Andre eksterne omkostninger	-46.278	-33.214	-3.043	-69
	Bruttoresultat	169.979	131.620	-3.043	-69
5	Personaleomkostninger	-117.768	-93.935	0	0
6	Af- og nedskrivninger på materielle og immaterielle anlægsaktiver	-12.285	-10.806	0	0
	Resultat af primær drift	39.926	26.879	-3.043	-69
	Andre driftsindtægter	149	933	0	0
	Andre driftsomkostninger	-19	-269	0	0
	Resultat før finansielle poster	40.056	27.543	-3.043	-69
	Indtægter af kapitalandele i dattervirksom- heder	0	0	15.309	51.007
	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-1.599	687	-1.392	312
8	Finansielle indtægter	2.123	1.168	917	177
9	Finansielle omkostninger	-5.414	-4.575	-746	-526
	Resultat før skat	35.166	24.823	11.045	50.901
10	Skat af årets resultat	-9.486	-6.505	634	90
	Årets resultat efter skat	25.680	18.318	11.679	50.991
	Koncernens resultat fordeler sig således:				
	Aktionærer i Klitgaard Consulting ApS	15.073	11.836		
	Minoritetsinteresser	10.607	6.482		
		25.680	18.318		

Koncern- og årsregnskab 1. oktober – 30. september

Balance

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2017/18	2016/17	2017/18	2016/17
		AKTIVER			
		Anlægsaktiver			
11	Immaterielle anlægsaktiver				
	Goodwill	32.206	10.541	0	0
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	2.771	3.286	0	0
	It-software	2.638	2.743	0	0
	Udviklingsprojekter under udførelse	12.311	1.216	0	0
	Teknologi, knowhow m.v.	6.925	0	0	0
		<u>56.851</u>	<u>17.786</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
12	Materielle anlægsaktiver				
	Grunde og bygninger	2.894	0	0	0
	Produktionsanlæg og maskiner	9.824	8.883	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5.645	5.425	0	0
	Indretning af lejede lokaler	26.102	26.264	0	0
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	0	126	0	0
		<u>44.465</u>	<u>40.698</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Finansielle anlægsaktiver				
13	Andre værdipapirer og kapitalandele	11.400	11.400	11.400	11.400
14	Kapitalandele i dattervirksomheder	0	0	56.495	46.404
15	Kapitalandele i associerede virksomheder	634	8.969	634	2.025
16	Andre tilgodehavender	51.535	50.986	5.873	0
		<u>63.569</u>	<u>71.355</u>	<u>74.402</u>	<u>59.829</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>164.885</u>	<u>129.839</u>	<u>74.402</u>	<u>59.829</u>
	Omsætningsaktiver				
	Varebeholdninger				
	Råvarer og hjælpematerialer	26.350	23.422	0	0
	Varer under fremstilling	3.979	5.160	0	0
	Fremstillede varer og handelsvarer	8.148	4.908	0	0
	Forudbetaling for varebeholdninger	54.399	10.354	0	0
		<u>92.876</u>	<u>43.844</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Tilgodehavender				
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	76.477	21.605	0	0
17	Igangværende arbejder for fremmed regning	75.833	25.957	0	0
	Tilgodehavender hos dattervirksomheder	0	0	0	0
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	0	414	0	0
18	Andre tilgodehavender	21.689	10.538	5.046	1.363
18	Periodeafgrænsningsposter	2.313	2.597	0	0
	Tilgodehavende selskabsskat	2.933	0	0	0
	Tilgodehavende sambeskatningsbidrag	0	0	2.600	318
22	Udskudt skatteaktiv	0	0	111	197
19	Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse	541	0	541	0
		<u>179.786</u>	<u>61.111</u>	<u>8.298</u>	<u>1.878</u>
	Værdipapirer og kapitalandele	<u>10.242</u>	<u>0</u>	<u>10.242</u>	<u>0</u>
20	Likvide beholdninger	<u>32.910</u>	<u>46.746</u>	<u>34</u>	<u>10.017</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>315.814</u>	<u>151.701</u>	<u>18.574</u>	<u>11.895</u>
	AKTIVER I ALT	<u><u>480.699</u></u>	<u><u>281.540</u></u>	<u><u>92.976</u></u>	<u><u>71.724</u></u>

Koncern- og årsregnskab 1. oktober – 30. september

Balance

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2017/18	2016/17	2017/18	2016/17
	PASSIVER				
	Egenkapital				
21	Anpartskapital	125	125	125	125
	Nettoopskrivning efter indre værdi	0	0	42.796	34.096
	Overført resultat	61.528	59.129	18.012	25.033
	Foreslået udbytte for regnskabsåret	1.500	0	1.500	0
	Klitgaard Consulting ApS' andel af egenkapital	63.153	59.254	62.433	59.254
	Minoritetsinteresser	43.647	32.943	0	0
	Egenkapital i alt	106.800	92.197	62.433	59.254
	Hensatte forpligtelser				
22	Udskudt skat	16.203	10.177	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	16.203	10.177	0	0
	Gældsforpligtelser				
	Langfristede gældsforpligtelser				
23	Kreditinstitutter	34.441	50.451	0	0
23	Leasingforpligtelser	447	921	0	0
		34.888	51.372	0	0
	Kortfristede gældsforpligtelser				
23	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	11.929	13.834	0	0
	Kreditinstitutter	17.472	10.053	2.402	1.627
17	Modtagne forudbetalinger fra kunder	120.802	35.706	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	124.612	43.848	0	0
	Gæld til dattervirksomheder	0	0	26.439	10.768
	Gæld til associerede virksomheder	0	102	0	0
	Skyldig selskabsskat	757	4.283	0	0
	Skyldig sambeskatning	0	0	1.646	0
24	Udskudt indtægt	902	0	0	0
25	Anden gæld	46.334	19.968	56	75
		322.808	127.794	30.543	12.470
	Gældsforpligtelser i alt	357.696	179.166	30.543	12.470
	PASSIVER I ALT	480.699	281.540	92.976	71.724

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 2 Særlige poster
- 3 Begivenheder efter balancedagen
- 7 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor
- 26 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 27 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
- 28 Valutarisici
- 29 Nærtstående parter
- 30 Resultatdisponering

Koncern- og årsregnskab 1. oktober – 30. september

Egenkapitalopgørelse

Egenkapitalopgørelse, koncern

Note	t.kr.	Anpartskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt	Minoritets-interesser	Egenkapital i alt
	Egenkapital 1. oktober 2017	125	59.129	0	59.254	32.943	92.197
	Overført via resultatdisponering	0	13.573	1.500	15.073	10.607	25.680
	Udloddet ekstraordinært udbytte	0	-8.500	0	-8.500	0	-8.500
	Øvrige egenkapitalbevægelser	0	-2.674	0	-2.674	97	-2.577
	Egenkapital 30. september 2018	125	61.528	1.500	63.153	43.647	106.800

Egenkapitalopgørelse, modervirksomhed

Note	t.kr.	Anpartskapital	Nettoopskrivning efter indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
	Egenkapital 1. oktober 2017	125	34.096	25.033	0	59.254
30	Overført via resultatdisponering	0	8.700	1.479	1.500	11.679
	Udloddet ekstraordinært udbytte	0	0	-8.500	0	-8.500
	Egenkapital 30. september 2018	125	42.796	18.012	1.500	62.433

Koncern- og årsregnskab 1. oktober – 30. september

Pengestrømsopgørelse

Note	t.kr.	Koncern	
		2017/18	2016/17
	Årets resultat	25.680	18.318
31	Reguleringer	37.806	27.072
32	Ændring i driftskapital	22.208	-4.009
	Pengestrøm fra primær drift	85.694	41.381
	Renteindtægter, betalt	1.333	1.168
	Renteomkostninger, betalt	-5.385	-4.575
	Pengestrøm fra ordinær drift før skat	81.642	37.974
	Betalt selskabsskat	-6.801	-378
	Pengestrøm fra driftsaktivitet	74.841	37.596
	Køb af immaterielle anlægsaktiver	-16.953	-3.264
	Køb af materielle anlægsaktiver	-7.870	-15.834
	Salg af immaterielle anlægsaktiver	590	0
	Salg af materielle anlægsaktiver	125	3.559
	Køb og salg af finansielle anlægsaktiver	-6.349	-70.925
33	Køb af dattervirksomheder	-23.065	0
	Køb af værdipapirer	-10.000	0
	Pengestrøm til investeringsaktivitet	-63.522	-86.464
	Optagelse og nedbringelse af finansielle leasingforpligtelser	-3.828	-3.143
	Optagelse og nedbringelse af gæld til kreditinstitutter	-10.444	49.086
	Betalt udbytte til aktionærer	-10.883	-15.101
	Salg af kapitalandele i dattervirksomheder til nye minoritetsinteressere	0	61.661
	Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	-25.155	92.503
	Årets pengestrøm	-13.836	43.635
	Likvider, primo	46.746	3.111
	Likvider, ultimo	32.910	46.746

Pengestrømsopgørelsen kan ikke direkte udledes af koncernregnskabet's øvrige bestanddele.

Koncern- og årsregnskab 1. oktober – 30. september

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Klitgaard Consulting ApS for 2017/18 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse C-virksomheder (stor).

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskab

Bestemmende indflydelse

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Klitgaard Consulting ApS og de dattervirksomheder, hvori Klitgaard Consulting ApS har bestemmende indflydelse.

Bestemmende indflydelse er beføjelsen til at styre en dattervirksomheds finansielle og driftsmæssige beslutninger. Derudover stilles der krav om muligheden for at opnå et økonomisk afkast af investeringen.

Ved vurderingen af, om modervirksomheden besidder bestemmende indflydelse, tages ligeledes hensyn til de facto-kontrol.

Eksistensen af potentielle stemmerettigheder, som aktuelt kan udnyttes eller konverteres til yderligere stemmerettigheder, tages med i vurderingen af, om en virksomhed kan opnå beføjelsen til at styre en anden virksomheds finansielle og driftsmæssige beslutninger.

Betydelig indflydelse

Virksomheder, hvori koncernen kan udøve betydelig indflydelse på finansielle og driftsmæssige beslutninger, klassificeres som associerede virksomheder. Betydelig indflydelse antages at foreligge, når modervirksomheden direkte eller indirekte besidder eller råder over mere end 20 % af stemmerettighederne, men der ikke foreligger bestemmende indflydelse.

Eksistensen af potentielle stemmerettigheder, som aktuelt kan udnyttes eller konverteres til stemmerettigheder, medtages i vurderingen af, om der foreligger betydelig indflydelse.

Koncernregnskabsudarbejdelse

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af modervirksomhedens og de enkelte dattervirksomheders regnskaber opgjort efter koncernens regnskabspraksis, elimineret for koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. Urealiserede fortjenester ved transaktioner med associerede virksomheder elimineres i forhold til koncernens ejerandel i virksomheden. Urealiserede tab elimineres på samme måde som urealiserede fortjenester, medmindre de ikke er udtryk for værdiforringelse.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100 %. Minoritetsinteressernes andel af årets resultat og af egenkapitalen i dattervirksomheder, der ikke ejes 100 %, indgår i koncernens resultat og egenkapital, men præsenteres separat.

Køb og salg af minoritetsinteresser under fortsat bestemmende indflydelse indregnes direkte på egenkapitalen som en transaktion mellem kapitalejere.

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes i koncernregnskabet efter indre værdis metode.

Koncern- og årsregnskab 1. oktober – 30. september

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra overtagelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i koncernregnskabet frem til afståelsestidspunktet.

Sammenligningstal korrigeres ikke for nyerhvervede virksomheder. Ophørte aktiviteter præsenteres særskilt, jf. nedenfor.

Overtagelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor koncernen faktisk opnår kontrol over den overtagne virksomhed.

Ved køb af nye virksomheder, hvor koncernen opnår bestemmende indflydelse over den købte virksomhed, anvendes overtagelsesmetoden. De tilkøbte virksomheders identificerede aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Identificerbare immaterielle aktiver indregnes, hvis de kan udskilles eller udspringer fra en kontraktlig ret. Der indregnes udskudt skat af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem på den ene side købsvederlaget, værdien af minoritetsinteresser i den overtagne virksomhed og dagsværdien af eventuelle tidligere erhvervede kapitalandele, og på den anden side dagsværdien af de overtagne identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser indregnes som goodwill under immaterielle aktiver. Goodwill afskrives lineært i resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid.

Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes i resultatopgørelsen på overtagelsestidspunktet.

Ved overtagelsen henføres goodwill til de pengestrømsfrembringende enheder, der efterfølgende danner grundlag for nedskrivningstest. Goodwill og dagsværdireguleringer i forbindelse med overtagelse af en udenlandsk enhed med en anden funktionel valuta end koncernens præsentationsvaluta behandles som aktiver og forpligtelser, tilhørende den udenlandske enhed, og omregnes ved første indregning til den udenlandske enheds funktionelle valuta med transaktionsdagens valutakurs.

Købsvederlaget for en virksomhed består af dagsværdien af det aftalte vederlag i form af overdragne aktiver, påtagne forpligtelser og udstedte egenkapitalinstrumenter. Hvis en del af købsvederlaget er betinget af fremtidige begivenheder eller opfyldelse af aftalte betingelser, indregnes denne del af købsvederlaget til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Efterfølgende reguleringer af betingede købsvederlag indregnes i resultatopgørelsen.

Omkostninger, afholdt i forbindelse med virksomhedskøb, indregnes i resultatopgørelsen i afholdelsesåret.

Hvis der på overtagelsestidspunktet er usikkerhed om identifikation eller måling af overtagne aktiver, forpligtelser, eventualforpligtelser eller fastlæggelsen af købsvederlaget, sker første indregning på baggrund af foreløbigt opgjorte værdier. Hvis det efterfølgende viser sig, at identifikation eller måling af købsvederlaget, overtagne aktiver, forpligtelser eller eventualforpligtelser ikke var korrekt ved første indregning, reguleres opgørelsen med tilbagevirkende kraft, herunder goodwill, indtil 12 måneder efter overtagelsen, og sammenligningstal tilpasses. Herefter indregnes eventuelle korrektioner som fejl.

Hvis der tidligere er erhvervet kapitalandele i en associeret virksomhed, og der efterfølgende opnås kontrol, eksempelvis ved erhvervelse af yderligere kapitalandele i virksomheden, måles de tidligere erhvervede kapitalandele til dagsværdi i forbindelse med virksomhedssammenslutningen.

Værdireguleringen indregnes i resultatopgørelsen, svarende til at de tidligere erhvervede kapitalandele i den associerede virksomhed regnskabsmæssigt anses for solgt, og en ny dattervirksomhed anses for erhvervet. Ved genmåling af de tidligere erhvervede kapitalandele tages der hensyn til en eventuel majoritetspræmie tilknyttet de kapitalandele, der medfører opnåelse af kontrol. Derfor justeres der ved opgørelsen af dagsværdien for virksomheden som helhed for en eventuel kontrolpræmie.

Koncern- og årsregnskab 1. oktober – 30. september

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Ved afhændelse af dattervirksomheder, hvor den bestemmende indflydelse ikke længere opretholdes, opgøres fortjeneste eller tab som forskellen mellem salgssummen med fradrag af salgskostninger på den ene side og den forholdsmæssige andel af den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på den anden side. Hvis virksomheden fortsat besidder kapitalandele i den afhændede dattervirksomhed, udgør den resterende forholdsmæssige andel af regnskabsmæssig værdi udgangspunkt for måling af kapitalandele i associerede virksomheder eller værdipapirer og kapitalandele.

Koncerninterne virksomhedssammenslutninger

Ved virksomhedssammenslutninger som køb og salg af kapitalandele, fusioner, spaltninger, tilførsel af aktiver og aktieombytninger m.v. ved deltagelse af virksomheder under modervirksomhedens kontrol anvendes sammenlægningsmetoden, hvorved den overtagende virksomhed indregner den overtagne virksomheds aktiver og forpligtelser til de hidtidige regnskabsmæssige værdier. Sammenligningstallene er ligeledes tilpasset.

Minoritetsinteresser

Ved første indregning måles minoritetsinteresser til dagsværdien af minoritetsinteressernes ejerandel. Der indregnes således goodwill vedrørende minoritetsinteressernes andel i den overtagne virksomhed.

Omregning af fremmed valuta

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

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

Udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder anses for at være selvstændige enheder. Resultatopgørelserne omregnes til en gennemsnitlig valutakurs for måneden, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen.

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske dattervirksomheder, der anses for en del af den samlede investering i dattervirksomheden, indregnes direkte i egenkapitalen. Tilsvarende indregnes valutakursgevinster og -tab på lån og afledte finansielle instrumenter indgået til kurssikring af udenlandske dattervirksomheder direkte i egenkapitalen.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder, der er integrerede enheder, omregnes monetære poster til balancedagens kurs. Ikke-monetære poster omregnes til kursen på anskaffelsestidspunktet eller på tidspunktet for efterfølgende op- eller nedskrivning af aktivet. Resultatopgørelsens poster omregnes til transaktionsdagens kurs, idet poster afledt af ikke-monetære poster dog omregnes til historiske kurser for den ikke-monetære post.

Afledte finansielle instrumenter

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

Koncern- og årsregnskab 1. oktober – 30. september

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Ændringer i dagsværdi af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

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

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

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 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 medgæede omkostninger, i det omfang det er sandsynligt, at de vil blive genindvundet.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

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

Andre eksterne omkostninger

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

Koncern- og årsregnskab 1. oktober – 30. september

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Personaleomkostninger

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

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Efter den indre værdis metode indregnes en forholdsmæssig andel af resultat efter skat i de underliggende virksomheder i resultatopgørelsen. Resultatandele efter skat i dattervirksomheder og associerede virksomheder præsenteres i resultatopgørelsen som særskilte linjer. For kapitalandele i dattervirksomheder foretages fuld eliminerings af koncerninterne avancer/tab. For kapitalandele i associerede virksomheder foretages alene forholdsmæssig eliminerings af koncerninterne avancer/tab.

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

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

Virksomheden har valgt at anse indre værdis metode som en målemetode.

Af- og nedskrivninger på materielle og immaterielle anlægsaktiver

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

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder fortjeneste ved afhændelse af immaterielle og materielle aktiver.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder tab ved afhændelse af immaterielle og materielle aktiver.

Finansielle indtægter og omkostninger

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

Skat af årets resultat

Modervirksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af Klitgaard Consulting-koncernens danske dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet, og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Koncern- og årsregnskab 1. oktober – 30. september

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Modervirksomheden er administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster. Selskaber, der anvender skattemæssige underskud i andre selskaber, betaler sambeskatningsbidrag til administrationsselskabet, svarende til skatteværdien af de udnyttede underskud, mens selskaber, hvis skattemæssige underskud anvendes af andre selskaber, modtager sambeskatningsbidrag fra administrationsselskabet, svarende til skatteværdien af de udnyttede underskud (fuld fordeling).

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

Balance

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill

Goodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Goodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 10 år. Afskrivningsperioden er fastsat med udgangspunkt i forventet tilbagebetalingsperiode og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil.

Teknologi, knowhow m.v.

Teknologi, knowhow m.v. afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Teknologi, knowhow m.v. afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 10-15 år.

Udviklingsomkostninger

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

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

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

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

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

Koncern- og årsregnskab 1. oktober – 30. september

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Materielle anlægsaktiver

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

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

Afskrivningsgrundlaget opgøres under hensyntagen til aktivets restværdi og reduceres med eventuelle nedskrivninger. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revideres årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning. Der afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

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

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

Leasingkontrakter

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

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

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele måles til kostpris.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles i modervirksomhedens årsregnskab efter den indre værdis metode. Virksomheden har valgt at anse indre værdis metode som en målemetode.

Ved første indregning måles kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder til kostpris, dvs. med tillæg af transaktionsomkostninger. Kostprisen allokeres i overensstemmelse med overtagesmetoden, jf. anvendt regnskabspraksis ovenfor vedrørende koncernregnskabet.

Kostprisen værdireguleres med resultatandele efter skat opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer/tab.

Koncern- og årsregnskab 1. oktober – 30. september

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Konstaterede merværdier og eventuel goodwill i forhold til den underliggende virksomheds regnskabsmæssige indre værdi amortiseres i overensstemmelse med anvendt regnskabspraksis i koncernregnskabet. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen.

Modtaget udbytte fradrages den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder, der måles til regnskabsmæssig indre værdi, er underlagt krav om nedskrivningstest, hvis der foreligger indikationer på værdiforringelse.

Andre tilgodehavender

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

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle aktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

Varebeholdninger

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

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

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

Nettorealisationsværdi for varebeholdninger opgøres som salgssum 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 foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning.

Koncern- og årsregnskab 1. oktober – 30. september

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde fratrukket acontofaktureringer og forventede tab. Igangværende arbejder for fremmed regning er kendetegnet ved, at de producerede varer indeholder en høj grad af individualisering.

Desuden er det et krav, at der inden påbegyndelsen af arbejdet er indgået bindende kontrakt, der medfører bod eller erstatning ved senere ophævelse.

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

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

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

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

Forudbetalinger fra kunder indregnes under forpligtelser.

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

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

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

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder i forhold til kostpris.

Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn.

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

Udbytte

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

Koncern- og årsregnskab 1. oktober – 30. september

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Selskabsskat og udskudt skat

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

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

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill og kontor-ejendomme samt andre poster, hvor midlertidige forskelle – bortset fra virksomhedsovertagelser – er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed og jurisdiktion.

Der foretages regulering af udskudt skat vedrørende foretagne eliminerings af urealiserede koncerninterne avancer og -tab.

Gældsforpligtelser

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

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

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år, herunder modtagne tilskud.

Pengestrømsopgørelse

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

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

Koncern- og årsregnskab 1. oktober – 30. september

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som koncernens andel af resultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

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

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

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

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger.

Segmentoplysninger

Der gives oplysninger på aktiviteter og geografiske markeder. Segmentoplysningerne følger koncernens regnskabspraksis, risici og interne økonomistyring.

Nøgletal

Nøgletal er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger.

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

Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Overskudsgrad	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoritetsint., ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$

Koncern- og årsregnskab 1. oktober – 30. september

Noter

2 Særlige poster

I koncernregnskabet og regnskabet 2016/17 indgik følgende beskrivelse af særlige poster:

Dattervirksomheden Carsoe Holding A/S har pr. 1. juli 2017 solgt 20 % af kapitalandelene i dattervirksomheden Carsoe A/S til IndustriUdvikling. Det har medført en forøgelse af koncernens egenkapital på 58,3 mio. kr. og en regnskabsmæssig fortjeneste i Carsoe Holding A/S og derved modervirksomheden Klitgaard Consulting ApS på 39 mio. kr.

Transaktionen er en delvis afhændelse af kapitalandele i dattervirksomheder, hvor kontrollen bibeholdes, og transaktionen behandles derfor i koncernregnskabet som et salg af minoritetsinteresser, hvor avancen indregnes direkte på majoritetens andel af koncernens egenkapital.

Transaktionen behandles i Carsoe Holding A/S' og derved modervirksomheden Klitgaard Consulting ApS' regnskab som et salg af kapitalandele, hvor der indregnes en forholdsmæssig avance i resultatopgørelsen under resultat af kapitalandele i dattervirksomheder.

3 Begivenheder efter balancedagen

Efter regnskabsårets afslutning er majoriteten af aktiekapitalen i Carsoe A/S blevet overtaget af et konsortium af investorer. Aftalen skal blandt andet sikre Carsoe-koncernen et solidt kapitalgrundlag til den fortsatte ekspansion.

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

4 Segmentoplysninger

Aktiviteter – primært segment

t.kr	Koncern		
	Onshore	Offshore	I alt
2017/18			
Nettoomsætning	<u>253.838</u>	<u>292.960</u>	<u>546.798</u>
2016/17			
Nettoomsætning	<u>171.827</u>	<u>181.921</u>	<u>353.748</u>

Geografisk – sekundært segment

t.kr	Koncern		
	Europa	Resten af verden	I alt
2017/18			
Nettoomsætning	<u>423.504</u>	<u>123.294</u>	<u>546.798</u>
2016/17			
Nettoomsætning	<u>289.510</u>	<u>64.238</u>	<u>353.748</u>

Koncern- og årsregnskab 1. oktober – 30. september

Noter

t.kr.	Koncern	
	2017/18	2016/17
5		
Personaleomkostninger		
Lønninger	104.879	82.558
Pensioner	11.800	10.342
Andre eksterne omkostninger til social sikring	1.089	1.035
	<u>117.768</u>	<u>93.935</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>236</u>	<u>193</u>

Med henvisning til årsregnskabsloven § 98 b, stk. 3, oplyses der ikke vederlag til direktion for moder-virksomheden.

t.kr.	Koncern	
	2017/18	2016/17
6		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver		
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	4.073	3.722
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	8.212	7.084
	<u>12.285</u>	<u>10.806</u>

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2017/18	2016/17	2017/18	2016/17
7				
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor				
Samlet honorar til EY	<u>3.607</u>	<u>2.399</u>	<u>45</u>	<u>93</u>
Honorar vedrørende lovpligtig revision	272	135	20	5
Skattemæssig rådgivning	257	38	5	10
Andre ydelser	3.078	2.226	20	78
	<u>3.607</u>	<u>2.399</u>	<u>45</u>	<u>93</u>
8				
Finansielle indtægter				
Renteindtægter fra dattervirksomheder	0	0	0	135
Andre finansielle indtægter	2.123	1.168	917	42
	<u>2.123</u>	<u>1.168</u>	<u>917</u>	<u>177</u>

Koncern- og årsregnskab 1. oktober – 30. september

Noter

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2017/18	2016/17	2017/18	2016/17
9	Finansielle omkostninger			
	0	0	671	54
	5.414	4.575	75	472
	<u>5.414</u>	<u>4.575</u>	<u>746</u>	<u>526</u>
10	Skat af årets resultat			
	-4.513	-6.237	0	90
	-179	0	0	0
	1.700	0	634	0
	-6.494	-268	0	0
	<u>-9.486</u>	<u>-6.505</u>	<u>634</u>	<u>90</u>

11 Immaterielle anlægsaktiver

t.kr.	Koncern					
	Goodwill	Færdig- gjorte udvik- lings- projekter	It- software	Udvik- lings- projekter under udførelse	Tekno- logi, knowhow m.v.	I alt
Kostpris 1. oktober 2017	12.047	8.974	5.415	1.216	0	27.652
Tilgang ved køb af dattervirksomheder	22.957	0	257	4.115	6.981	34.310
Årets tilgang	0	1.122	722	7.574	0	9.418
Årets afgang	0	0	-215	-594	0	-809
Kostpris 30. september 2018	<u>35.004</u>	<u>10.096</u>	<u>6.179</u>	<u>12.311</u>	<u>6.981</u>	<u>70.571</u>
Ned- og afskrivninger 1. oktober 2017	1.506	5.688	2.671	0	0	9.865
Afskrivninger	1.292	1.637	1.088	0	56	4.073
Afskrivninger på afhændede aktiver	0	0	-215	0	0	-215
Kursreguleringer	0	0	-3	0	0	-3
Ned- og afskrivninger 30. september 2018	<u>2.798</u>	<u>7.325</u>	<u>3.541</u>	<u>0</u>	<u>56</u>	<u>13.720</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2018	<u>32.206</u>	<u>2.771</u>	<u>2.638</u>	<u>12.311</u>	<u>6.925</u>	<u>56.851</u>

Koncern- og årsregnskab 1. oktober – 30. september

Noter

11 Immaterielle anlægsaktiver - fortsat

Færdiggjorte udviklingsprojekter

Færdiggjorte udviklingsprojekter omfatter udvikling m.v. af procesanlæg og maskinudstyr inden for alle koncernens forretningsområder. Regnskabsmæssig værdi for disse andrager 2.771 t.kr. pr. 30. september 2018. Aktiverne afskrives over 5 år.

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

Udviklingsprojekter under udførelse

Igangværende udviklingsprojekter omfatter udvikling m.v. af procesanlæg og maskinudstyr indenfor alle selskabets forretningsområder, samt udviklingsomkostninger relateret til nyt ERP-system, der er implementeret i december 2018. Omkostninger sammensætter sig i al væsentlighed af interne omkostninger i form af direkte lønninger samt indkøbte materialer og ydelser, som registreres igennem selskabets interne projektstyringsmodul. Den regnskabsmæssige værdi udgør 12.311 t.kr. pr. 30. september 2018.

Udviklingsprojekterne forventes færdigudviklet i regnskabsåret 2018/19, hvorefter omsætning og dækningsbidrag kan påbegyndes. Ledelsen forventer at skulle anvende 1.200 t.kr. yderligere til færdiggørelse af de pågældende projekter.

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

Begrundelse for afskrivningsperioder for goodwill og teknologi, knowhow m.v.

Virksomhedens investering i dattervirksomheder anses for at være af strategisk betydning for koncernen. Under hensyntagen til koncernens forventede planer for forøgelse af aktiviteter og stigning i indtjening er den økonomiske levetid for goodwill blevet fastsat til 10 år.

Teknologi, knowhow m.v. afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Den økonomiske levetid for teknologi, knowhow m.v. er fastsat til 10-15 år.

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

Koncern- og årsregnskab 1. oktober – 30. september

Noter

12 Materielle anlægsaktiver

t.kr.	Koncern					I alt
	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	Materielle anlægsaktiver under udførelse	
Kostpris 1. oktober 2017	0	14.564	8.174	32.640	126	55.504
Tilgang ved køb af dattervirksomhed	2.901	547	16	0	0	3.464
Tilgang	0	2.916	2.034	3.691	0	8.641
Afgang	0	0	-440	0	-126	-566
Kostpris 30. september 2018	2.901	18.027	9.784	36.331	0	67.043
Ned- og afskrivninger 1. oktober 2017	0	5.681	2.749	6.377	0	14.807
Afskrivninger	7	2.565	1.784	3.856	0	8.212
Afskrivninger, afhændede aktiver	0	0	-377	0	0	-377
Kursregulering, årets afskrivninger	0	-43	-17	-4	0	-64
Ned- og afskrivninger 30. september 2018	7	8.203	4.139	10.229	0	22.578
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2018	2.894	9.824	5.645	26.102	0	44.465
I materielle anlægsaktiver indgår finansielle leasingaktiver med regnskabsmæssig værdi på i alt	0	638	140	0	0	778

t.kr.	Koncern og modervirksomhed 2017/18
-------	------------------------------------

13 Andre værdipapirer og kapitalandele

Kostpris 1. oktober	11.400
Tilgang	0
Kostpris 30. september	11.400
Værdireguleringer 1. oktober	0
Værdireguleringer 30. september	0
Regnskabsmæssig værdi 30. september	11.400

Koncern- og årsregnskab 1. oktober – 30. september

Noter

t.kr.	Modervirksomhed	
	2017/18	2016/17
14 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. oktober	12.613	12.613
Årets afgang	0	0
Kostpris 30. september	12.613	12.613
Værdireguleringer 1. oktober	33.791	3.378
Årets afgang	0	0
Årets resultat	15.158	51.007
Udloddet udbytte	-5.217	-20.594
Fortjeneste ved salg af kapitalandele til minoritetsinteresser	151	0
Værdireguleringer 30. september	43.883	33.791
Regnskabsmæssig værdi 30. september	56.496	46.404

Navn og hjemsted (t.kr.)	Stemme- og ejerandel	Selskabs- kapital	Egenkapita I	Årets resultat	Regnskabs- mæssig værdi
CH Invest 2018 A/S, Aalborg	68,65 %	500	82.294	22.080	56.496

Koncern- og årsregnskab 1. oktober – 30. september

Noter

t.kr.	Koncern 2017/18
15 Kapitalandele i associerede virksomheder	
Kostpris 1. oktober	8.532
Tilgang	415
Årets afgang	-7.227
Kostpris 30. september	1.720
Værdireguleringer 1. oktober	438
Årets afgang	-419
Årets resultat	-751
Valutakursregulering	15
Afskrivninger, goodwill	-3.033
Værdireguleringer, afhændede kapitalandele	2.664
Værdireguleringer 30. september	-1.086
Regnskabsmæssig værdi 30. september	634
Navn og hjemsted	
	Tidligere ejerandel
Steel Tech Carsoe AS, Norge (solgt)	50,0 %
Holmek Palletering AS, Norge (solgt)	42,8 %
Navn og hjemsted	
	Ejerandel
Danish Laser Technology A/S, Nørresundby, Danmark	24,0 %
Dansk Maskinindustri A/S, Nørresundby, Danmark	25,0 %

Af den totale regnskabsmæssige værdi på 634 t.kr., udgør goodwill 0 t.kr. (2016/17: 8.968 t.kr.).

Koncern- og årsregnskab 1. oktober – 30. september

Noter

15 Kapitalandele i associerede virksomheder (fortsat)

	Modervirk- somhed
t.kr.	2017/18
Kostpris 1. oktober	1.720
Tilgang	0
Kostpris 30. september	1.720
Værdireguleringer 1. oktober	305
Årets resultat	-641
Afskrivninger, goodwill	-750
Værdireguleringer 30. september	-1086
Regnskabsmæssig værdi 30. september	<u>634</u>
Navn og hjemsted	Ejerandel
Danish Laser Technology A/S, Nørresundby, Danmark (regnskabsmæssig værdi 30. september 2018: 0 kr.)	24,0 %
Dansk Maskinindustri A/S, Nørresundby, Danmark	25,0 %

Af den totale regnskabsmæssige værdi på 634 t.kr., udgør goodwill 0 t.kr. (2016/17: 854 t.kr.). Tilgodehavende hos Danish Laser Technology A/S på i alt 2.827 t.kr. er nedskrevet i 2017/18.

	Koncern	
t.kr.	2017/18	2016/17
16 Andre tilgodehavender		
Hertil forfald til betaling mere end 1 år efter regnskabsårets udløb:	<u>51.535</u>	<u>50.986</u>

Andre tilgodehavender består af deponering i forbindelse med fremtidigt køb af kapitalandele i ejendomselskab, deposita, forlods udbyttet vedrørende dattervirksomhed samt ansvarligt lån.

Det ansvarlige lån på 5.873 t.kr. er uopsigeligt indtil 1. oktober 2022. Det ansvarlige lån træder tilbage for selskabets øvrige kreditorer.

Koncern- og årsregnskab 1. oktober – 30. september

Noter

t.kr.	Koncern	
	2017/18	2016/17
17 Igangværende arbejder for fremmed regning		
Specifikation af igangværende arbejder:		
Salgsværdi af periodens produktion	307.848	131.038
Modtagne acantobetalinge	-352.817	-140.787
	<u>-44.969</u>	<u>-9.749</u>
Indregnet i balancen således:		
Igangværende arbejder for fremmed regning (aktiver)	75.833	25.957
Modtagne forudbetalinger fra kunder (forpligtelser)	-120.802	-35.706
	<u>-44.969</u>	<u>-9.749</u>

18 Andre tilgodehavender og periodeafgrænsningsposter

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

Andre tilgodehavender vedrører følgende:

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2017/18	2016/17	2017/18	2016/17
Tilgodehavende moms	8.953	2.711	0	0
Tilgodehavende refusioner	176	163	0	0
Øvrige tilgodehavender	12.560	7.664	5.046	1.363
	<u>21.689</u>	<u>10.538</u>	<u>5.046</u>	<u>1.363</u>

19 Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse

I beløbet indgår kapitalejrlån på 1.500 t.kr. eksklusiv renter.

Kapitalejerlånene er forrentet med en rente svarende til Nationalbankens udlånsrente med et tillæg på 10 %, svarende til 142 t.kr. i 2017/18. Kapitalejerlånene er indfriet efter regnskabsårets udløb ved udlodning af fordringen.

20 Likvide beholdninger

Ud af koncernens likvide beholdninger på 32.910 t.kr., henstår 27.500 t.kr. på en deponeringskonto til frigivelse i januar 2020.

Koncern- og årsregnskab 1. oktober – 30. september

Noter

21 Anpartskapital

t.kr.	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14
Anpartskapital	125	125	125	125	125
	125	125	125	125	125

Anpartskapitalen består af 125.000 A-aktier a 1 kr.

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2017/18	2016/17	2017/18	2016/17
22 Udskudt skat (passiv)				
Udskudt skat 1. oktober 2017	10.177	3.940	-197	-107
Årets regulering af udskudt skat	4.513	6.237	86	-90
Tilkøb af dattervirksomhed	1.513	0	0	0
Udskudt skat 30. september 2018	16.203	10.177	-111	-197
Udskudt skat vedrører:				
Immaterielle aktiver	2.330		0	
Materielle aktiver	698		0	
Omsætningsaktiver	14.321		0	
Gældsforpligtelser	-554		0	
Låneomkostninger	13		0	
Fremførselsberettigede skattemæssige under- skud	-605		-111	
	16.203		-111	
Udskudt skat indregnes således i balancen:				
Udskudte skatteaktiver	0		-111	
Udskudte skatteforpligtelser	16.203		0	
	16.203		-111	

23 Langfristede gældsforpligtelser

t.kr.	Koncern		
	Gæld i alt 30/9 2018	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år
Kreditinstitutter	45.942	11.500	336
Leasingforpligtelser	875	429	375
	46.817	11.929	711

24 Udskudt indtægt

Udskudt indtægt vedrører tidsmæssig periodisering af modtagne statslige tilskud i forbindelse med udviklingsprojekter.

Koncern- og årsregnskab 1. oktober – 30. september

Noter

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2017/18	2016/17	2017/18	2016/17
25 Anden gæld				
Skyldige personalerelaterede omkostninger	19.162	11.963	0	0
Finansielle instrumenter	292	1.107	0	0
Skyldige omkostninger vedrørende køb af kapitalandele	14.297	0	0	0
Øvrige skyldige omkostninger	8.936	6.898	56	75
Øvrige forudbetalinger fra kunder	3.647	0	0	0
	<u>46.334</u>	<u>19.968</u>	<u>56</u>	<u>75</u>

t.kr.	Koncern	
	2017/18	2016/17
26 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.		
Eventualforpligtelser		
Huslejeforpligtelser vedrørende uopsigelige kontrakter	40.492	29.686
Leasingforpligtelser	3.804	2.704
	<u>44.296</u>	<u>32.390</u>

Sambeskatning

Modervirksomheden er sambeskattet med danske dattervirksomheder. Som administrationselskab hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med dattervirksomheder for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen. De sambeskattede virksomheders samlede kendte nettoforpligtelse på skyldige selskabsskatter og kildeskatter udgør 2.334 t.kr. pr. 30. september 2018. Eventuelle senere korrektioner af sambeskatningsindkomsten eller kildeskatter m.v. vil kunne medføre, at selskabernes hæftelse udgør et større beløb. Koncernen som helhed hæfter ikke over for andre.

Koncern- og årsregnskab 1. oktober – 30. september

Noter

27 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Modervirksomheden

Modervirksomheden har stillet forholdsmæssig selvskyldnerkaution for alt mellemværende mellem Handelsbanken og dattervirksomheden CH, Aalborg ApS, der pr. 30. september 2018 andrager 38.500 t.kr.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter med en regnskabsmæssig værdi på 2.402 t.kr. pr. 30. september 2018 har modervirksomheden stillet pant i virksomhedens kapitalandele i CH Invest 2018 A/S samt kapitalandele i Danish Laser Technology A/S, der samlet har en regnskabsmæssig værdi på 56.495 t.kr. pr. 30. september 2018.

Modervirksomheden hæfter pro rata med sin forholdsmæssige ejerandel for gæld i den associerede virksomhed Danish Laser Technology A/S, svarende til 12.845 t.kr. pr. 31. december 2017 (seneste aflagte årsrapport).

Modervirksomheden har stillet pant i værdipapirdepot med en regnskabsmæssig værdi på 10.242 t.kr.

Koncernen

Carsoe A/S har stillet virksomhedspant over for pengeinstitut på 30.000 t.kr. til sikkerhed for alle mellemværender. Der er stillet sædvanlige arbejds- og betalingsgarantier over for samarbejdspartnere for i alt 57.118 t.kr. Garantierne forfalder alle indenfor 5 år.

Carsoe A/S har stillet garanti over for dattervirksomheders leverandører på 5.919 t.kr., til sikkerhed for kommende leverancer.

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitut i dattervirksomheden Holmek Palletering AS på 831 t.kr., er der stillet sikkerhed i grund og bygninger med regnskabsmæssig værdi på 2.894 t.kr.

28 Valutarisici

Som led i sikring af indregnede og ikke-indregnede transaktioner anvender koncernen finansielle instrumenter til afdækning af valutarisici. De finansielle instrumenter udløber i perioden oktober 2018 til og med marts 2019. Dagsværdien af de indgåede valutaterminskontrakter i NOK er negativ med 292 t.kr., der er indregnet under anden gæld.

Koncern- og årsregnskab 1. oktober – 30. september

Noter

29 Nærtstående parter

Klitgaard Consulting ApS' nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

Mikkel Klitgaard Jacobsen, Kong Georgs Vej 21, 9000 Aalborg.

Transaktioner med nærtstående parter

t.kr.	2017/18	2016/17
Koncern		
Udloddet ekstraordinært udbytte til tilknyttede virksomheder	27.600	0
Salg af varer og tjenesteydelser til associerede virksomheder	874	190
Køb af varer og tjenesteydelser fra associerede virksomheder	21.484	3.185
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	6.862	0
Renteindtægter fra associerede virksomheder	65	19
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	6.862	0
Modervirksomhed		
Renteindtægter fra associerede virksomheder	55	19
Renteomkostninger til dattervirksomheder	671	169
Renteindtægter fra kapitalejer	170	0
Renteomkostninger til kapitalejer	29	0

Udover udlån og udlodning af udbytte har der ikke været transaktioner med kapitalejer.

t.kr.	Modervirksomhed	
	2017/18	2016/17
30 Resultatdisponering		
Forslag til resultatdisponering		
Foreslået udbytte under egenkapital	1.500	0
Overført resultat	1.479	20.265
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	8.700	30.726
	<u>11.679</u>	<u>50.991</u>

Koncern- og årsregnskab 1. oktober – 30. september

Noter

t.kr.	Koncern	
	2017/18	2016/17
31 Reguleringer		
Finansielle indtægter	-2.123	-1.168
Finansielle omkostninger	5.414	4.576
Af- og nedskrivninger, inkl. tab og gevinst ved salg	12.415	11.364
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	1.599	-687
Skat af årets resultat	9.486	6.505
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	10.607	6.482
Kursgevinst, værdipapirer	408	0
	<u>37.806</u>	<u>27.072</u>
32 Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-49.032	-16.192
Ændring i tilgodehavender og igangværende arbejder for fremmed regning	-118.761	-13.952
Ændring i forudbetalinger, leverandørgæld og anden gæld	189.601	26.135
Køb af virksomhed	400	0
	<u>22.208</u>	<u>-4.009</u>
33 Køb af dattervirksomheder		
Immaterielle aktiver	11.400	0
Materielle aktiver	4.300	0
Varebeholdninger	2.900	0
Tilgodehavender	15.690	0
Periodeafgrænsningsposter	300	0
Langfristede gældsforpligtelser	-3.400	0
Leverandørgæld	-9.300	0
Øvrige gældsposter	-9.031	0
Udsudte skatteforpligtelser	-1.400	0
Overtagne nettoaktiver	11.459	0
Goodwill	21.273	0
Kostpris	32.732	0
Kapitalandel i associeret virksomhed målt til dagsværdi	-7.167	0
Vederlag i form af aktier i Carsoe A/S	-2.500	0
Kontant kostpris	<u>23.065</u>	<u>0</u>

Holmek Palletering AS var pr. 30. september 2017 indregnet som kapitalandele i en associeret virksomhed (ejerandel 42,8 %). Carsoe A/S har i september 2018 erhvervet de resterende kapitalandele (57,2 %), hvorfor Holmek Palletering AS er konsolideret fuldt ud i koncernens balance pr. 30. september 2018.

Dattervirksomheden Freezertech Ltd. er erhvervet i august 2018, hvorfor der indregnet resultatandele for perioden 17. august – 30. september 2018.

Koncern- og årsregnskab 1. oktober – 30. september

Noter

33 Køb af dattervirksomheder (fortsat)

Købsvederlaget for dattervirksomhederne består af dagsværdien af det aftalte vederlag i form af overdragne aktiver, påtagne forpligtelser og udstedte egenkapitalinstrumenter. Det samlede købsvederlag udgør 25.563 t.kr., hvoraf 23.063 t.kr. er betalt kontant og 2.500 t.kr. er betalt i form af aktier ved kapitalforhøjelse i Carsoe A/S.

Koncernen har afholdt transaktionsomkostninger forbundet med overtagelserne for 467 t.kr. vedrørende juridiske rådgivere, der er indregnet under andre eksterne omkostninger i resultatopgørelsen for koncernen for regnskabsåret 2017/18.

I forbindelse med overtagelse af bestemmende indflydelse i dattervirksomhederne Holmek Palletering AS og Freezertech Limited, har virksomheden anvendt overtagelsesmetoden. De tilkøbte virksomheders identificerede aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser er målt til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Identificerbare immaterielle aktiver er indregnet, hvis de kan udskilles eller udspringer fra en kontraktlig ret. Der er indregnet udskudt skat af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem på den ene side købsvederlaget, værdien af minoritetsinteresser i den overtagne virksomhed og dagsværdien af eventuelle tidligere erhvervede kapitalandele, og på den anden side dagsværdien af de overtagne identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser er indregnet som goodwill under immaterielle aktiver.

Vedrørende dattervirksomheden Holmek Palletering AS (tidligere associeret virksomhed), og hvor der opnås kontrol i september 2018 er de tidligere erhvervede kapitalandele målt til dagsværdi i forbindelse med virksomhedssammenslutningen. Værdireguleringen er indregnet i resultatopgørelsen, svarende til at de tidligere erhvervede kapitalandele i Holmek Palletering AS regnskabsmæssigt anses for solgt, og en ny dattervirksomhed anses for erhvervet. Ved genmåling af de tidligere erhvervede kapitalandele er der taget hensyn til en majoritetspræmie tilknyttet de kapitalandele, der medfører opnåelse af kontrol. Derfor er der justeret ved opgørelsen af dagsværdien for virksomheden som helhed for en eventuel kontrolpræmie. Købet af de resterende kapitalandele i Holmek Palletering AS i september 2018 har således medført en gevinst på 2.348 t.kr., der er indregnet i resultatopgørelsen.