

Klitgaard Consulting ApS

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

CVR-nr. 27 46 10 77

Årsrapport 2016/17

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 23. februar 2018

Dirigent:



Mikkel Klitgaard Jacobsen



Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncern- og årsregnskab 1. oktober - 30. september	11
Resultatopgørelse	11
Balance	12
Egenkapitalopgørelse	14
Pengestrømsopgørelse	15
Noter	16



Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Klitgaard Consulting ApS for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 2017.

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 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 2017.

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 23. februar 2017
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 2016 - 30. september 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet, samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet" (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, udfører 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 koncernregnskab. 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

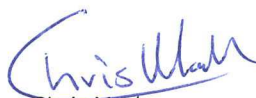
Overtrædelse af selskabslovens bestemmelser om udlodning af udbytte

Selskabets ledelse har i årets løb udloddet ekstraordinære udbytter uden udarbejdelse af mellembalance, hvilket er i strid med selskabslovens § 183, stk. 2, hvorved ledelsen kan ifalde ansvar.

Aalborg, den 23. februar 2017
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28



Hans B. Vistisen
statsaut. revisor



Chris Mark
statsaut. revisor

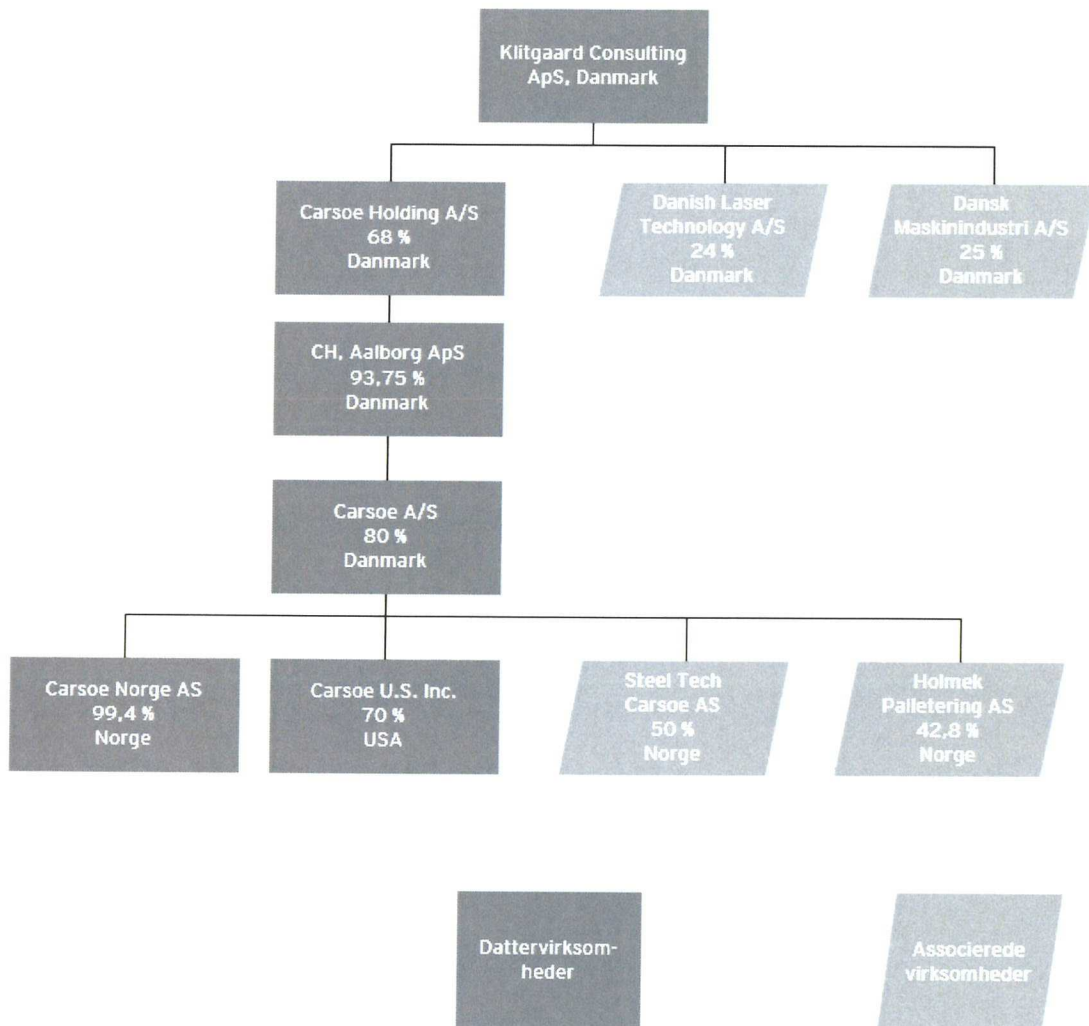
Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	Klitgaard Consulting ApS
Adresse, postnr. by	c/o Carsoe A/S, 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



Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal for koncernen

t.kr.	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13
Hovedtal					
Nettoomsætning	353.748	233.940	181.068	211.303	152.229
Bruttoresultat	131.620	104.528	75.449	86.542	56.006
Resultat før finansielle poster	27.543	19.955	5.788	13.809	2.141
Resultat af finansielle poster	2.720	-1.542	3.160	-2.022	1
Årets resultat	18.318	13.734	5.906	5.161	1.013
Balancesum	281.540	131.987	92.325	64.469	65.903
Egenkapital	92.197	21.063	8.296	3.460	-1.401
Pengestrøm fra driftsaktiviteten	37.596	32.488	28.944	3.900	15.449
Pengestrøm fra investeringsaktivite- ten	-86.464	-24.509	-25.931	-3.955	-12.254
Heraf til investering i materielle anlægsaktiver	-15.834	-5.857	-32.242	-3.204	-6.025
Pengestrøm fra finansieringsaktivite- ten	92.503	-5.052	-3.407	422	-2.989
Pengestrøm i alt	43.635	2.927	-394	367	206
Nøgletal					
Overskudsgrad	7,9 %	8,5 %	3,2 %	6,5 %	1,4 %
Bruttomargin	37,2 %	44,7 %	41,7 %	41,0 %	36,8 %
Solilitetsgrad	32,7 %	16,0 %	9,0 %	5,4 %	-2,1 %
Afkastningsgrad	9,8 %	15,1 %	6,3 %	21,4 %	3,2 %
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæf- tignede	193	141	122	127	104

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 2016/17 i lighed med tidligere år været investeringsaktivitet.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens nettoomsætning udgør 354 mio. kr. mod 234 mio. kr. sidste år. Resultat efter skat udgør 18,3 mio. kr. mod 13,7 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 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.

Koncernen har endvidere i regnskabsåret foretaget en investering i andre værdipapirer og kapitalandele for 11,4 mio. kr., ligesom der er deponeret 19,2 mio. kr. i forbindelse med fremtidigt køb af kapitalandele i ejendomsselskab.

Årets resultat anses som meget tilfredsstillende.

Koncernens forventede udvikling

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

Særlige risici

Prisrisici

Koncernens anvendelse af stål som råvare medfører, grundet de væsentlige prissvingninger som eksisterer på det volatile marked for stål, en særlig risiko, idet 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 renteudviklingen 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.

Miljøforhold

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

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

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

Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Modervirksomheden har efter balancedagen udloddet 1.000 t.kr. i ekstraordinært udbytte. 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	
		2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
	Nettoomsætning	353.748	233.940	0	0
	Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	-188.914	-108.779	0	0
	Andre eksterne omkostninger	-33.214	-20.633	-69	-60
	Bruttoresultat	131.620	104.528	-69	-60
3	Personaleomkostninger	-93.935	-76.731	0	0
4	Af- og nedskrivninger på materielle og immaterielle anlægsaktiver	-10.806	-7.893	0	0
	Resultat af primær drift	26.879	19.904	-69	-60
	Andre driftsindtægter	933	51	0	0
	Andre driftsomkostninger	-269	0	0	0
	Resultat før finansielle poster	27.543	19.955	-69	-60
	Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	0	0	51.007	7.700
	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	687	-95	312	-8
5	Finansielle indtægter	1.168	204	177	174
6	Finansielle omkostninger	-4.575	-1.651	-526	-295
	Resultat før skat	24.823	18.413	50.901	7.511
7	Skat af årets resultat	-6.505	-4.679	90	36
	Årets resultat efter skat	18.318	13.734	50.991	7.547
	Koncernens resultat fordeler sig således:				
	Aktionærer i Klitgaard Consulting ApS	11.836	7.547		
	Minoritetsinteresser	6.482	6.187		
		18.318	13.734		

Koncern- og årsregnskab 1. oktober - 30. september

Balance

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
		AKTIVER			
		Anlægsaktiver			
8	Immaterielle anlægsaktiver				
	Goodwill	10.541	14.842	0	0
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	3.286	5.275	0	0
	It-software	2.743	1.455	0	0
	Udviklingsprojekter under udførelse	1.216	0	0	0
		<u>17.786</u>	<u>21.572</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
9	Materielle anlægsaktiver				
	Produktionsanlæg og maskiner	8.883	6.905	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5.425	5.132	0	0
	Indretning af lejede lokaler	26.264	22.557	0	0
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	126	1.252	0	0
		<u>40.698</u>	<u>35.846</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Finansielle anlægsaktiver				
10	Andre værdipapirer og kapitalandele	11.400	0	11.400	0
11	Kapitalandele i dattervirksomheder	0	0	46.404	15.991
12	Kapitalandele i associerede virksomheder	8.969	791	2.025	1.712
13	Andre tilgodehavender	50.986	859	0	0
		<u>71.355</u>	<u>1650</u>	<u>59.829</u>	<u>17.703</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>129.839</u>	<u>59.068</u>	<u>59.829</u>	<u>17.703</u>
	Omsætningsaktiver				
	Varebeholdninger				
	Råvarer og hjælpematerialer	23.422	16.300	0	0
	Varer under fremstilling	5.160	1.901	0	0
	Fremstillede varer og handelsvarer	4.908	4.261	0	0
	Forudbetaling for varebeholdninger	10.354	5.190	0	0
		<u>43.844</u>	<u>27.652</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Tilgodehavender				
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	21.605	30.674	0	0
14	Igangværende arbejder for fremmed regning	25.957	8.796	0	0
	Tilgodehavender hos dattervirksomheder	0	0	0	62
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	414	0	0	0
	Andre tilgodehavender	10.538	1.633	1.363	291
15	Periodeafgrænsningsposter	2.597	1.053	0	0
	Tilgodehavende sambeskatningsbidrag	0	0	318	0
	Udskudt skatteaktiv	0	0	197	107
		<u>61.111</u>	<u>42.156</u>	<u>1.878</u>	<u>460</u>
	Likvide beholdninger	<u>46.746</u>	<u>3.111</u>	<u>10.017</u>	<u>7</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>151.701</u>	<u>72.919</u>	<u>11.895</u>	<u>467</u>
	AKTIVER I ALT	<u>281.540</u>	<u>131.987</u>	<u>71.724</u>	<u>18.170</u>

Koncern- og årsregnskab 1. oktober - 30. september

Balance

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
		PASSIVER			
		Egenkapital			
		125	125	125	125
		0	0	34.096	3.370
		59.129	13.638	25.033	10.268
		Klitgaard Consulting ApS' andel af egenkapital			
		59.254	13.763	59.254	13.763
		32.943	7.300	0	0
		92.197	21.063	59.254	13.763
		Hensatte forpligtelser			
16	Udskudt skat	10.177	3.940	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	10.177	3.940	0	0
		Gældsforpligtelser			
		Langfristede gældsforpligtelser			
17	Kreditinstitutter	50.451	16.357	0	0
17	Leasingforpligtelser	921	3.260	0	0
		51.372	19.617	0	0
		Kortfristede gældsforpligtelser			
17	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	13.834	2.845	0	0
	Kreditinstitutter	10.053	6.852	1.627	2.325
14	Modtagne forudbetalinger fra kunder	35.706	29.551	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	43.848	28.229	0	0
	Gæld til dattervirksomheder	0	0	10.768	2.020
	Gæld til associerede virksomheder	102	0	0	0
	Skyldig selskabsskat	4.283	4.461	0	0
	Anden gæld	19.968	15.429	75	62
		127.794	87.367	12.470	4.407
	Gældsforpligtelser i alt	179.166	106.984	12.470	4.407
	PASSIVER I ALT	281.540	131.987	71.724	18.170

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 2 Særlige poster
- 18 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 19 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
- 20 Valutarisici
- 21 Nærtstående parter
- 22 Resultatdisponering

Koncern- og årsregnskab 1. oktober - 30. september

Egenkapitalopgørelse

Egenkapitalopgørelse, koncern

Note	t.kr.	Anparts-kapital	Overført resultat	I alt	Minoritets-interesser	Egenkapital i alt
		125	13.638	13.763	7.300	21.063
		0	11.836	11.836	6.482	18.318
		0	39.155	39.155	19.161	58.316
		0	-5.500	-5.500	0	-5.500
		125	59.129	59.254	32.943	92.197

Egenkapitalopgørelse, modervirksomhed

Note	t.kr.	Anparts-kapital	Nettoopskrivning efter indre værdis metode	Overført resultat	I alt
		125	3.370	10.268	13.763
22		0	30.726	20.265	50.991
		0	0	-5.500	-5.500
		125	34.096	25.033	59.254

Modervirksomheden har efter balancedagen udloddet 1.000 t.kr. i ekstraordinært udbytte.

Koncern- og årsregnskab 1. oktober - 30. september

Pengestrømsopgørelse

Note	t.kr.	Koncern	
		2016/17	2015/16
	Årets resultat	18.318	7.547
23	Reguleringer	27.072	12.651
24	Ændring i driftskapital	-4.009	14.115
	Pengestrøm fra primær drift	41.381	34.313
	Renteindtægter, betalt	1.168	204
	Renteomkostninger, betalt	-4.575	-1.651
	Pengestrøm fra ordinær drift før skat	37.974	32.866
	Betalt selskabsskat	-378	-378
	Pengestrøm fra driftsaktivitet	37.596	32.488
	Køb af immaterielle anlægsaktiver	-3.264	-18.840
	Køb af materielle anlægsaktiver	-15.834	-5.857
	Salg af materielle anlægsaktiver	3.559	320
	Køb og salg af finansielle anlægsaktiver	-70.925	-132
	Pengestrøm til investeringsaktivitet	-86.464	-24.509
	Optagelse og nedbringelse af finansielle leasingforpligtelser	-3.143	-1.204
	Optagelse og nedbringelse af gæld til kreditinstitutter	49.086	-1.768
	Betalt udbytte til aktionærer	-15.101	-2.080
	Salg af kapitalandele i dattervirksomheder til nye minoritetsinteresser	61.661	0
	Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	92.503	-5.052
	Årets pengestrøm	43.635	2.927
	Likvider, primo	3.111	184
	Likvider, ultimo	46.746	3.111

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

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

1. Årlig revurdering af restværdier på materielle aktiver.
2. Præsentation af minoritetsinteresser samt køb og salg heraf.

Punkt 1: Der skal fremover foretages årlig revurdering af restværdier på materielle aktiver. Koncernen har ingen væsentlige restværdier på materielle aktiver.

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

Punkt 2: Minoritetsinteresser præsenteres som en separat post i koncernens egenkapital, hvilket indebærer, at transaktioner vedrørende minoritetsinteresser indregnes i koncernens egenkapital. Tilsvarende præsenteres minoritetsinteressernes andel af årets resultat i koncernresultatopgørelsen som en fordeling af det samlede koncernresultat mellem majoritetsinteresser og minoritetsinteresser.

Køb og salg af minoritetsinteresser, hvor majoriteten har kontrol før og efter transaktionen, betragtes i koncernregnskabet som ejertransaktioner, der indregnes direkte på koncernens egenkapital.

Bortset fra nye og ændrede præsentations- og oplysningskrav som følge af lov nr. 738 af 1. juni 2015 er årsregnskabet aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Klitgaard Consulting ApS og dattervirksomheder, hvori Klitgaard Consulting ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse.

Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyerhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke-afskrevet goodwill og forventede omkostninger til salg eller afvikling.

Ved køb af nye virksomheder, 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.

Koncern- og årsregnskab 1. oktober - 30. september

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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, dog maksimalt 10 år.

Goodwill fra erhvervede virksomheder kan reguleres indtil udgangen af året efter anskaffelsen.

Fortjeneste ved delvis afhændelse af dattervirksomheder

Ved delvis afhændelse af kapitalandele i dattervirksomheder, hvor kontrollen med dattervirksomheder bibeholdes, behandles transaktionen i koncernregnskabet som et salg af minoritetsinteresser, hvor avancen indregnes direkte på majoritetens andel af koncernens egenkapital.

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

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100 %. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomheders resultat og egenkapital reguleres årligt og indregnes som særskilte poster under resultatopgørelse og balance.

Omregning af fremmed valuta

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

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

Afledte finansielle instrumenter

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

Ændringer i dagsværdi af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige aktiver eller forpligtelser, indregnes i andre tilgodehavender eller anden gæld og i egenkapitalen. 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.

Koncern- og årsregnskab 1. oktober - 30. september

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Indtægter fra salg af varer, hvilket omfatter salg af handelsvarer og færdigvarer, indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

Kontrakter, hvor der leveres anlæg med høj grad af individuel tilpasning, indregnes i nettoomsætningen, i takt med at produktionen udføres, hvorved omsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Når resultatet af en kontrakt ikke kan skønnes pålideligt, indregnes omsætningen kun svarende til de medgåede omkostninger, i det omfang det er sandsynligt, at de vil blive genindvundet.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

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

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte datter- og associerede virksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance/tab.

Ved delvis afhændelse af kapitalandele i dattervirksomheder, hvor kontrollen med dattervirksomheder bibeholdes, behandles transaktionen i modervirksomhedens regnskab som et salg af kapitalandele, hvor der indregnes en forholdsmæssig avance i resultatopgørelsen på basis af de solgte kapitalandele. Den forholdsmæssige regnskabsmæssige værdi på de bibeholdte kapitalandele danner derefter grundlag for den fortsatte anvendelse af indre værdis metode.

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

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger på materielle og immaterielle anlægsaktiver

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

Koncern- og årsregnskab 1. oktober - 30. september

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 finansiell 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.

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.

Koncern- og årsregnskab 1. oktober - 30. september

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Udviklingsomkostninger

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

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

Efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet afskrives udviklingsomkostninger lineært over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør 5 år.

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

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

Materielle anlægsaktiver

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

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

Afskrivningsgrundlaget opgøres under hensyntagen til aktivets restværdi og reduceres med eventuelle nedskrivninger. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes 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

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

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

Koncern- og årsregnskab 1. oktober - 30. september

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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. I koncernregnskabet måles kapitalandele i associerede virksomheder ligeledes efter den indre værdis metode.

Ved første indregning måles kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder til kostpris, dvs. med tillæg af transaktionsomkostninger. Kostprisen allokeres i overensstemmelse med overtageelsesmetoden, 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.

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

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.

Nettoopskrivning af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien.

Andre tilgodehavender

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

Koncern- og årsregnskab 1. oktober - 30. september

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt finansielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

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

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

Varebeholdninger

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

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

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning.

Igangværende arbejder for fremmed regning

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

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

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

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

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

Koncern- og årsregnskab 1. oktober - 30. september

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

Selskabsskat og udskudt skat

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

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som "Tilgodehavende hos dattervirksomheder" eller "Gæld til dattervirksomheder".

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris.

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

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealisationsværdi.

Koncern- og årsregnskab 1. oktober - 30. september

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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 og kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Nøgletal

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

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

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

Koncern- og årsregnskab 1. oktober - 30. september

Noter

2 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.

t.kr.	Koncern	
	2016/17	2015/16
3 Personaleomkostninger		
Lønninger	82.558	66.974
Pensioner	10.342	8.751
Andre eksterne omkostninger til social sikring	1.035	1.006
	<u>93.935</u>	<u>76.731</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>193</u>	<u>141</u>

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

t.kr.	Koncern	
	2016/17	2015/16
4 Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver		
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	3.722	2.319
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	7.084	5.574
	<u>10.806</u>	<u>7.893</u>

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
5 Finansielle indtægter				
Renteindtægter fra dattervirksomheder	0	0	135	169
Andre finansielle indtægter	1.168	204	42	5
	<u>1.168</u>	<u>204</u>	<u>177</u>	<u>174</u>
6 Finansielle omkostninger				
Renteomkostninger til dattervirksomheder	0	0	54	20
Andre finansielle omkostninger	4.575	1.651	472	275
	<u>4.575</u>	<u>1.651</u>	<u>526</u>	<u>295</u>

Koncern- og årsregnskab 1. oktober - 30. september

Noter

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
7 Skat af årets resultat				
Årets regulering af udskudt skat	-6.237	-220	90	-4
Sambeskætningsbidrag	0	0	0	40
Årets aktuelle skat	-268	-4.459	0	0
	<u>-6.505</u>	<u>-4.679</u>	<u>90</u>	<u>36</u>

8 Immaterielle anlægsaktiver

t.kr.	Koncern				
	Goodwill	Færdiggjorte udviklingsprojekter	It-software	Udviklingsprojekter under udførelse	I alt
Kostpris 1. oktober 2016	15.295	10.495	3.396	0	29.186
Overførsel fra materielle anlægsaktiver	0	0	0	1.216	1.216
Overførsel til kapitalandele i associerede virksomheder	-3.248	0	0	0	-3.248
Årets tilgang	0	0	2.048	0	2.048
Årets afgang	0	-1.521	-29	0	-1.550
Kostpris 30. september 2017	<u>12.047</u>	<u>8.974</u>	<u>5.415</u>	<u>1.216</u>	<u>27.652</u>
Ned- og afskrivninger 1. oktober 2016	453	5.220	1.941	0	7.614
Overførsel til kapitalandele i associerede virksomheder	-152	0	0	0	-152
Afskrivninger	1.205	1.777	740	0	3.722
Afskrivninger på afhændede aktiver	0	-1.309	-9	0	-1.318
Ned- og afskrivninger 30. september 2017	<u>1.506</u>	<u>5.688</u>	<u>2.672</u>	<u>0</u>	<u>9.866</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2017	<u>10.541</u>	<u>3.286</u>	<u>2.743</u>	<u>1.216</u>	<u>17.786</u>

Færdiggjorte udviklingsprojekter

Færdiggjorte udviklingsprojekter omfatter udvikling m.v. af procesanlæg og maskinudstyr indenfor forretningsområderne Anytray og Seafood. Regnskabsmæssig værdi for disse andrager 3.286 t.kr. pr. 30. september 2017. Aktiverne afskrives over 5 år.

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

Koncern- og årsregnskab 1. oktober - 30. september

Noter

8 Immaterielle anlægsaktiver - fortsat

Udviklingsprojekter under udførelse

Igangværende udviklingsprojekter omfatter udvikling m.v. af procesanlæg og maskinudstyr indenfor forretningsområderne Anytray, Seafood og Dairy. Omkostninger sammensætter sig i al væsentlighed af interne omkostninger i form af direkte lønninger samt indkøbte materialer, som registreres igennem selskabets interne projektstyringsmodul.

Den regnskabsmæssige værdi udgør i alt 1.216 t.kr. pr. 30. september 2017. Udviklingsprojekterne forventes færdigudviklet i regnskabsåret 2017/18, hvorefter omsætning og dækningsbidrag kan påbegyndes. Ledelsen forventer at skulle anvende 1,5 mio. 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

Koncernens 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.

9 Materielle anlægsaktiver

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

Koncern- og årsregnskab 1. oktober - 30. september
Noter

t.kr.		Koncern og modervirk- somhed
		<u>2016/17</u>
10 Andre værdipapirer og kapitalandele		
Kostpris 1. oktober		0
Tilgang		11.400
Kostpris 30. september		11.400
Værdireguleringer 1. oktober		0
Værdireguleringer 30. september		0
Regnskabsmæssig værdi 30. september		<u>11.400</u>

t.kr.		Modervirksomhed	
		<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
11 Kapitalandele i dattervirksomheder			
Kostpris 1. oktober		12.613	12.977
Årets afgang		0	-364
Kostpris 30. september		12.613	12.613
Værdireguleringer 1. oktober		3.378	-2.168
Årets afgang		0	101
Årets resultat		51.007	7.635
Udloddet udbytte		-20.594	-2.190
Værdireguleringer 30. september		33.791	3.378
Regnskabsmæssig værdi 30. september		<u>46.404</u>	<u>15.991</u>

Navn og hjemsted (t.kr.)	Stemme- og ejerandel	Selskabs- kapital	Egenkapital	Årets resultat	Regnskabsm æssig værdi
Carsoe Holding A/S, Aalborg	68 %	500	67.594	74.300	46.404

Koncern- og årsregnskab 1. oktober - 30. september

Noter

t.kr.	Koncern 2016/17
12 Kapitalandele i associerede virksomheder	
Kostpris 1. oktober	886
Overførsel fra immaterielle anlægsaktiver	3.248
Tilgang	4.398
Kostpris 30. september	8.532
Værdireguleringer 1. oktober	-95
Overførsel fra immaterielle anlægsaktiver	-152
Årets resultat	1.034
Valutakursregulering	-2
Afskrivninger, goodwill	-349
Værdireguleringer 30. september	436
Regnskabsmæssig værdi 30. september	8.968
Navn og hjemsted	Ejerandel
Steel Tech Carsoe AS, Ålesund, Norge	50,0 %
Holmek Palletering AS, Frei, Norge	42,8 %
Danish Laser Technology A/S, Nørresundby, Danmark	24,0 %
Dansk Maskinindustri A/S, Nørresundby, Danmark	25,0 %

Af den totale regnskabsmæssige værdi på 8.968 t.kr., udgør goodwill 6.420 t.kr. (2015/16: 3.095 t.kr.)

t.kr.	Modervirk- somhed 2016/17
Kostpris 1. oktober	1.720
Tilgang	0
Kostpris 30. september	1.720
Værdireguleringer 1. oktober	-8
Årets resultat	417
Afskrivninger, goodwill	-104
Værdireguleringer 30. september	305
Regnskabsmæssig værdi 30. september	2.025
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 2.025 t.kr., udgør goodwill 854 t.kr. (2015/16: 958 t.kr.)

Koncern- og årsregnskab 1. oktober - 30. september

Noter

t.kr.	Koncern	
	2016/17	2015/16
13 Andre tilgodehavender		
Hertil forfald til betaling mere end 1 år efter regnskabsårets udløb:	50.986	859

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

t.kr.	Koncern	
	2016/17	2015/16
14 Igangværende arbejder for fremmed regning		
Specifikation af igangværende arbejder:		
Salgsværdi af igangværende produktion	131.038	26.478
Modtagne acantobetalinge	-140.787	-47.233
	<u>-9.749</u>	<u>-20.755</u>
Indregnet i balancen således:		
Igangværende arbejder under aktiver	25.957	8.796
Modtagne forudbetalinger under passiver	-35.706	-29.551
	<u>-9.749</u>	<u>-20.755</u>

15 Periodeafgrænsningsposter

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

t.kr.	Koncern	
	2016/17	2015/16
16 Udskudt skat		
Udskudt skat 1. oktober	3.940	3.720
Årets regulering af udskudt skat	6.237	220
Udskudt skat 30. september	<u>10.177</u>	<u>3.940</u>

Hensat forpligtelse vedrørende udskudt skat omfatter udskudt skat vedrørende immaterielle- og materielle anlægsaktiver, periodeafgrænsningsposter, varebeholdninger, igangværende arbejder for fremmed regning og gældsforpligtelser.

Koncern- og årsregnskab 1. oktober - 30. september

Noter

17 Langfristede gældsforpligtelser

t.kr.	Koncern		
	Gæld i alt 30/9 2017	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år
Kreditinstitutter	63.805	13.355	10.000
Leasingforpligtelser	1.400	479	0
	<u>65.205</u>	<u>13.834</u>	<u>10.000</u>

t.kr.	Koncern	
	2016/17	2015/16
18 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.		
Eventualforpligtelser		
Huslejeforpligtelser vedrørende uopsigelige kontrakter	29.686	33.582
Leasingforpligtelser	2.704	2.932
	<u>32.390</u>	<u>36.514</u>

Sambeskatning

Modervirksomheden er sambeskattet med danske dattervirksomheder. Som administrationsselskab 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 4.461 t.kr. pr. 30. september 2017. 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.

19 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Modervirksomheden

Modervirksomheden har stillet selvskyldnerkaution for i alt 9.000 t.kr. for mellemværende mellem Danske Bank og dattervirksomhederne Carsoe A/S og Carsoe Holding A/S.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter med en regnskabsmæssig værdi på 1.627 t.kr. pr. 30. september 2017 har modervirksomheden stillet pant i virksomhedens kapitalandele i Carsoe Holding A/S samt kapitalandele i Danish Laser Technology A/S, der samlet har en regnskabsmæssig værdi på 47.926 t.kr. pr. 30. september 2017.

Modervirksomheden hæfter prorata med sin forholdsmæssige ejerandel for gæld i den associerede virksomhed Danish Laser Technology A/S, svarende til 6.138 t.kr. pr. 31. december 2016 (seneste aflagte årsrapport).

Modervirksomheden har stillet pant i værdipapirdepot med en minimumsværdi på 10.000 t.kr. Pantet vedrører værdipapirer, der er købt efter regnskabsårets udløb, med likvide beholdninger.

Koncernen

Carsoe A/S har stillet virksomhedspant over for pengeinstitut på 21.000 t.kr. til sikkerhed for alle mellemværender.

Koncern- og årsregnskab 1. oktober - 30. september

Noter

19 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser - fortsat

Carsoe A/S har stillet sædvanlige arbejds- og betalingsgarantier overfor samarbejdspartnere for i alt 6.215 t.kr. Garantierne forfalder alle indenfor 5 år.

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

20 Valutarisici

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

21 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.	2016/17
Koncern	
Salg af varer og tjenesteydelser til associerede virksomheder	190
Køb af varer og tjenesteydelser fra associerede virksomheder	3.185
Renteindtægter fra associerede virksomheder	19
Modervirksomhed	
Renteindtægter fra associerede virksomheder	19
Renteomkostninger til dattervirksomheder	169

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

t.kr.	Modervirksomhed	
	2016/17	2015/16
22 Resultatdisponering		
Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	20.265	4.177
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	30.726	3.370
	<u>50.991</u>	<u>7.547</u>

Modervirksomheden har efter balancedagen udloddet 1.000 t.kr. i ekstraordinært udbytte.

Koncern- og årsregnskab 1. oktober - 30. september

Noter

		Koncern	
t.kr.		2016/17	2015/16
23	Reguleringer		
	Finansielle indtægter	-1.168	-204
	Finansielle omkostninger	4.576	1.651
	Af- og nedskrivninger, inkl. tab og gevinst ved salg	11.364	7.842
	Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	-687	95
	Skat af årets resultat	6.505	4.679
	Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	6.482	6.187
	Regulering vedrørende køb af minoritetsinteresser	0	-7.599
		<u>27.072</u>	<u>12.651</u>
24	Ændring i driftskapital		
	Ændring i varebeholdninger	-16.192	-6.250
	Ændring i tilgodehavender og igangværende arbejder for fremmed regning	-13.952	-13.912
	Ændring i forudbetalinger, leverandørgæld og anden gæld	26.135	34.277
		<u>-4.009</u>	<u>14.115</u>