

# Klitgaard Consulting ApS

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

CVR-nr. 27 46 10 77



## Årsrapport 2015/16

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den <sup>11</sup>/<sub>11</sub> 2017

Dirigent:



.....  
Mikkel Klitgaard Jacobsen



Building a better  
working world

## Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Oplysninger om selskabet	5
Koncernoversigt	6
Hoved- og nøgletal for koncernen	7
Beretning	8
Koncern- og årsregnskab 1. oktober - 30. september	9
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Egenkapitalopgørelse	12
Pengestrømsopgørelse	13
Noter	14



## Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Klitgaard Consulting ApS for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016.

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 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016.

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 11. januar 2017

Direktion:

A handwritten signature in blue ink, appearing to be 'Mikkel Klitgaard Jacobsen', written over a horizontal line.

Mikkel Klitgaard Jacobsen

## Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Klitgaard Consulting ApS

### Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Klitgaard Consulting ApS for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016, 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.

### *Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet*

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 nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

### *Revisors ansvar*

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

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

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

### *Konklusion*

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### *Supplerende oplysninger vedrørende andre forhold*

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

## Den uafhængige revisors erklæringer

### Udtalelse om ledelsesberetningen

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

Aalborg, den 11. januar 2017  
ERNST & YOUNG  
Godkendt Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 30 70 02 28

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Hans B. Vistisen'.

Hans B. Vistisen  
statsaut. revisor

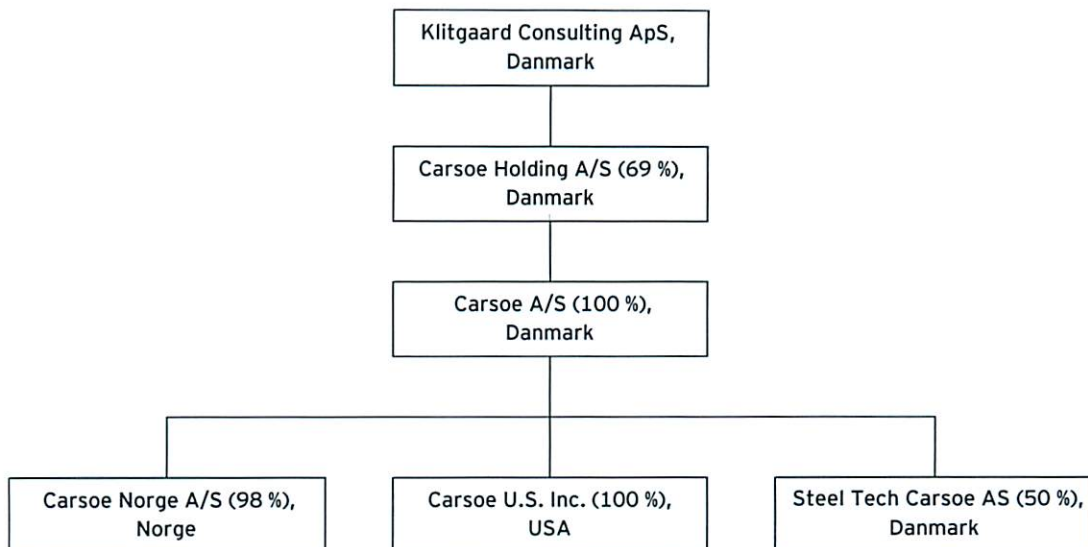
## Ledelsesberetning

### 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
Bank	Danske Bank Nordjyske Bank

## Ledelsesberetning

### Koncernoversigt



## Ledelsesberetning

### Hoved- og nøgletal for koncernen

t.kr.	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13	2011/12
<b>Hovedtal</b>					
Nettoomsætning	233.940	181.068	211.303	152.229	127.573
Bruttoresultat	104.528	75.449	86.542	56.006	40.953
Resultat af primær drift	19.955	5.788	13.809	2.141	486
Resultat før finansielle poster	19.955	5.788	13.809	2.141	535
Resultat af finansielle poster	-1.542	3.160	-2.022	1	-996
Årets resultat	7.547	5.906	5.161	1.013	-1.006
Balancesum	131.987	92.325	64.469	65.903	53.368
Egenkapital	13.763	8.296	3.460	-1.401	-1.978
Pengestrøm fra driftsaktiviteten	32.488	28.944	3.900	15.449	233
Pengestrøm fra investeringsaktiviteten	-24.509	-25.931	-3.955	-12.254	-580
Heraf til investering i materielle anlægsaktiver	-5.857	-32.242	-3.204	-6.025	-570
Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten	-5.052	-3.407	422	-2.989	343
Pengestrøm i alt	2.927	-394	367	206	-4
<b>Nøgletal</b>					
Overskudsgrad	8,5 %	3,2 %	6,5 %	1,4 %	0,4 %
Bruttomargin	44,7 %	41,7 %	41,0 %	36,8 %	32,1 %
Solilitetsgrad	10,4 %	9,0 %	5,4 %	-2,1 %	-3,7 %
Afkastningsgrad	15,1 %	6,3 %	21,4 %	3,2 %	1,0 %
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	141	122	127	104	84

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2015". Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

Hoved- og nøgletal for 2011/12 og 2010/11 er ikke tilpasset ændringerne i anvendt regnskabspraksis foretaget i 2013/14.



## Ledelsesberetning

### Beretning

#### Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernens hovedaktiviteter består i udvikling, produktion og salg af maskiner og inventar til slagteri-branchen og levnedsmiddelindustrien.

Aktiviteterne udføres primært i driftsselskabet Carsoe A/S.

I modervirksomheden har der været beskedne aktiviteter i regnskabsåret 2015/16.

#### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens omsætning udgør 234 mio. kr., hvilket er en stigning på 29 % i forhold til sidste år.

Koncernens resultatopgørelse for 2015/16 udviser et overskud før skat på 18,4 mio. kr., og koncernens balance pr. 30. september 2016 udviser en egenkapital på 13,8 mio. kr.

Koncernen har i årets løb udvidet sine aktiviteter i Norge og USA med etablering af to datterselskaber og en associeret virksomhed. I Seattle, USA er der etableret salgs- og produktionsaktiviteter og i Aalesund, Norge er der etableret salgs- og projektaktiviteter. Opstarten af de udenlandske enheder har afstedkommet et driftsmæssigt negativt resultat i regnskabsåret på ca. 2 mio. kr. I det kommende regnskabsår forventes positiv udvikling i datterselskaberne i både omsætning og indtjening.

Årets resultat anses som meget tilfredsstillende.

#### Koncernens forventede udvikling

Ved indgangen til regnskabsåret er ordrebeholdningen i Carsoe A/S gunstig. Omsætningen for det kommende regnskabsår forventes forøget med 10-15 %, og et resultat før skat på minimum 5 % af realiseret omsætning.

#### Usædvanlige forhold, der kan have påvirket indregning eller måling

Der er ikke forekommet væsentlig usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

#### Påvirkning af det eksterne miljø

Koncernen har udarbejdet en samlet strategi for miljøarbejde.

Til styring af de miljømæssige forhold er der i denne forbindelse blevet udarbejdet en miljøpolitik med tilhørende målsætninger. Miljøpolitikken tager udgangspunkt i en miljømæssig forsvarlig drift af virksomheden og indgår som en naturlig del af koncernens målsætninger for produktkvalitet og produktionsforhold.

#### Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernen har i regnskabsåret fortsat fokuseret på udvikling af nye produkter og forbedringer af eksisterende produkter.

#### Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

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

## Resultatopgørelse

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
	<b>Nettoomsætning</b>	233.940	181.068	0	0
	Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	-108.779	-81.979	0	0
	Andre eksterne omkostninger	-20.633	-23.640	-60	-13
	<b>Bruttoresultat</b>	104.528	75.449	-60	-13
2	Personaleomkostninger	-76.731	-62.905	0	0
3	Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-7.842	-6.538	0	0
	Andre driftsomkostninger	0	-218	0	-218
	<b>Resultat af primær drift</b>	19.955	5.788	-60	-231
9	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	7.700	1.766
	Fortjeneste ved salg af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	4.460	0	4.460
10	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-95	0	-8	0
4	Finansielle indtægter	204	315	174	135
5	Finansielle omkostninger	-1.651	-1.615	-295	-264
	<b>Ordinært resultat før skat</b>	18.413	8.948	7.511	5.866
6	Skat af årets resultat	-4.679	-1.179	36	40
	<b>Resultat før minoritetsinteresser</b>	13.734	7.769	7.547	5.906
	Minoritetsinteressers andel af tilknyttede virksomheders resultat	-6.187	-1.863	0	0
	<b>Årets resultat</b>	<b>7.547</b>	<b>5.906</b>	<b>7.547</b>	<b>5.906</b>
	<b>Forslag til resultatdisponering</b>				
	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode			3.370	-1.908
	Overført resultat			4.177	7.814
				<b>7.547</b>	<b>5.906</b>

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

## Balance

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
	<b>AKTIVER</b>				
	<b>Anlægsaktiver</b>				
7	<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>				
	Goodwill	14.842	0	0	0
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	5.275	4.444	0	0
	It-software	1.455	345	0	0
		<u>21.572</u>	<u>4.789</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
8	<b>Materielle anlægsaktiver</b>				
	Produktionsanlæg og maskiner	6.905	7.126	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5.132	4.348	0	0
	Indretning af lejede lokaler	22.557	24.619	0	0
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	1.252	0	0	0
		<u>35.846</u>	<u>36.093</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<b>Finansielle anlægsaktiver</b>				
9	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	15.991	10.809
10	Kapitalandele i associerede virksomheder	791	0	1.712	0
11	Andre tilgodehavender	859	1.613	0	0
		<u>1.650</u>	<u>1.613</u>	<u>17.703</u>	<u>10.809</u>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<u>59.068</u>	<u>42.495</u>	<u>17.703</u>	<u>10.809</u>
	<b>Omsætningsaktiver</b>				
	<b>Varebeholdninger</b>				
	Råvarer og hjælpematerialer	16.300	16.050	0	0
	Varer under fremstilling	1.901	1.070	0	0
	Fremstillede varer og handelsvarer	4.261	4.282	0	0
	Forudbetaling for varebeholdninger	5.190	0	0	0
		<u>27.652</u>	<u>21.402</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<b>Tilgodehavender</b>				
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	30.674	21.353	0	0
12	Igangværende arbejder for fremmed regning	8.796	5.591	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	62	289
	Andre tilgodehavender	1.633	507	291	0
13	Periodeafgrænsningsposter	1.053	793	0	0
	Udskudt skatteaktiv	0	0	107	111
		<u>42.156</u>	<u>28.244</u>	<u>460</u>	<u>400</u>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<u>3.111</u>	<u>184</u>	<u>7</u>	<u>3</u>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<u>72.919</u>	<u>49.830</u>	<u>467</u>	<u>403</u>
	<b>AKTIVER I ALT</b>	<u>131.987</u>	<u>92.325</u>	<u>18.170</u>	<u>11.212</u>

**Koncern- og årsregnskab 1. oktober - 30. september**
**Balance**

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
	<b>PASSIVER</b>				
	<b>Egenkapital</b>				
	Selskabskapital	125	125	125	125
	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	3.370	0
	Overført resultat	13.638	8.171	10.268	8.171
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>13.763</b>	<b>8.296</b>	<b>13.763</b>	<b>8.296</b>
14	Minoritetsinteresser	7.300	8.712	0	0
	<b>Hensatte forpligtelser</b>				
15	Udskudt skat	3.940	3.720	0	0
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>3.940</b>	<b>3.720</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Gældsforpligtelser</b>				
16	<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>				
	Kreditinstitutter	16.357	8.658	0	0
	Leasingforpligtelser	3.260	4.529	0	0
		19.617	13.187	0	0
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>				
16	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	2.845	2.780	0	0
	Kreditinstitutter	6.852	16.320	2.325	2.405
12	Modtagne forudbetalinger fra kunder	29.551	2.926	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	28.229	20.384	0	0
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	2.020	0
	Skyldig selskabsskat	4.461	377	0	377
	Anden gæld	15.429	15.623	62	134
		87.367	58.410	4.407	2.916
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>106.984</b>	<b>71.597</b>	<b>4.407</b>	<b>2.916</b>
	<b>PASSIVER I ALT</b>	<b>131.987</b>	<b>92.325</b>	<b>18.170</b>	<b>11.212</b>

- 1 Anvendt regnskabspraksis  
 17 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.  
 18 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser  
 19 Nærtstående parter

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

### Egenkapitalopgørelse

t.kr.	Koncern		
	Selskabska- pital	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. oktober 2015	125	8.171	8.296
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	-2.080	-2.080
Overført via resultatdisponering	0	7.547	7.547
<b>Egenkapital 30. september 2016</b>	<b>125</b>	<b>13.638</b>	<b>13.763</b>

t.kr.	Modervirksomhed			
	Selskabska- pital	Netto- opskrivning efter den indre værdis- metode	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. oktober 2015	125	0	8.171	8.296
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	0	-2.080	-2.080
Overført via resultatdisponering	0	3.370	4.177	7.547
<b>Egenkapital 30. september 2016</b>	<b>125</b>	<b>3.370</b>	<b>10.268</b>	<b>13.763</b>

### Selskabskapital

Selskabskapitalen består af 1 anpart a 125.000 kr. Anpartskapitalen har ikke været ændret i de seneste 5 år.

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

### Pengestrømsopgørelse

Note	t.kr.	Koncern	
		2015/16	2014/15
	Årets resultat	7.547	5.906
20	Reguleringer	12.651	10.880
21	Ændring i driftskapital	14.115	14.642
	Pengestrøm fra primær drift	34.313	31.428
	Renteindtægter, betalt	204	315
	Renteomkostninger, betalt	-1.651	-1.615
	Pengestrøm fra ordinær drift før skat	32.866	30.128
	Betalt selskabsskat	-378	-1.184
	<b>Pengestrøm fra driftsaktivitet</b>	<b>32.488</b>	<b>28.944</b>
	Køb af immaterielle anlægsaktiver	-18.840	-596
	Køb af materielle anlægsaktiver	-5.857	-32.242
	Salg af materielle anlægsaktiver	320	907
	Køb og salg af finansielle anlægsaktiver	-132	6.000
	<b>Pengestrøm til investeringsaktivitet</b>	<b>-24.509</b>	<b>-25.931</b>
	Optagelse og nedbringelse af finansielle leasingforpligtelser	-1.204	1.997
	Optagelse og nedbringelse af gæld til kreditinstitutter	-1.768	-4.034
	Betalt udbytte	-2.080	-1.070
	Tilbagebetaling af ansvarlig lånekapital	0	-300
	<b>Pengestrøm fra finansieringsaktivitet</b>	<b>-5.052</b>	<b>-3.407</b>
	Årets pengestrøm	2.927	-394
	Likvider, primo	184	578
	<b>Likvider, ultimo</b>	<b>3.111</b>	<b>184</b>

Pengestrømsopgørelsen kan ikke direkte udledes af koncern- og årsregnskabet's øvrige bestanddele.

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

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Klitgaard Consulting ApS for 2015/16 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse C-virksomheder (mellem).

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

#### Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Klitgaard Consulting ApS og tilknyttede virksomheder, 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 tilknyttede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af tilknyttede virksomheders 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 tilknyttede virksomheder 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 anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerede aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der indregnes en hensat forpligtelse til dækning af omkostninger ved besluttede og offentliggjorte omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser, inkl. hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over 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.

#### 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. Sammenligningstillene er ligeledes tilpasset.

#### Minoritetsinteresser

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

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

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### 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.

##### 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.

##### 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.

##### Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter.



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

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Resultat af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

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

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.

##### Fortjeneste ved salg af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Ved delvis afhændelse af kapitalandele i tilknyttede virksomheder, hvor kontrollen med tilknyttet virksomhed bibeholdes, behandles transaktionen regnskabsmæssigt som en delvis afhændelse af kapitalandele i tilknyttet virksomhed. Gevinst eller tab opgøres som forskellen mellem andelen af den regnskabsmæssige værdi af afhændede aktiver og forpligtelser, der skal reklassificeres fra majoritetens andel af egenkapitalen til minoritetens andel, og nettosalgsprisen. Gevinst/tab indregnes i resultatopgørelsen.

##### 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 tilknyttede virksomheder. Tilknyttede virksomheder 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 afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør 5-10 år.

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

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

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 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, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuelle restværdier, 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 salgskomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under afskrivninger.

#### 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.

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

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

#### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder måles efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder med regnskabsmæssig negativ indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Nettopskrivning af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettopskrivning 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.

#### Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i tilknyttede 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.

#### 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.

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

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpe-materialer, 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.

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.

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

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Egenkapital

###### *Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode*

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede 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 tilknyttede virksomheder" eller "Gæld til tilknyttede virksomheder".

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 nettorealiseringsværdi.

##### 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-konstante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

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

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### 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 nøgletalsoversigten 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

#### 7 Immaterielle anlægsaktiver

t.kr.	Koncern			
	Goodwill	Færdiggjorte udviklingsprojekter	It-software	I alt
Kostpris 1. oktober 2015	0	8.164	560	8.724
Overførsel fra materielle anlægsaktiver	0	0	1.622	1.622
Årets tilgang	15.295	2.331	1.214	18.840
Kostpris 30. september 2016	15.295	10.495	3.396	29.186
Ned- og afskrivninger 1. oktober 2015	0	3.720	215	3.935
Overførsel fra materielle anlægsaktiver	0	0	1.360	1.360
Afskrivninger	453	1.500	366	2.319
Ned- og afskrivninger 30. september 2016	453	5.220	1.941	7.614
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2016	14.842	5.275	1.455	21.572

#### 8 Materielle anlægsaktiver

t.kr.	Koncern				
	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	Materielle anlægsaktiver under udførelse	I alt
Kostpris 1. oktober 2015	10.639	6.910	25.426	0	42.975
Tilgang	1.864	2.053	688	1.252	5.857
Afgang	-276	0	-185	0	-461
Overførsel til immaterielle anlægsaktiver	0	-1.622	0	0	-1.622
Kostpris 30. september 2016	12.227	7.341	25.929	1.252	46.749
Ned- og afskrivninger 1. oktober 2015	3.513	2.562	807	0	6.882
Afskrivninger	1.982	1.007	2.585	0	5.574
Afskrivninger, afhændede aktiver	-173	0	-20	0	-193
Overførsel til immaterielle anlægsaktiver	0	-1.360	0	0	-1.360
Ned- og afskrivninger 30. september 2016	5.322	2.209	3.372	0	10.903
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2016	6.905	5.132	22.557	1.252	35.846
I materielle anlægsaktiver indgår finansielle leasingaktiver med regnskabsmæssig værdi på i alt	3.683	1.045	0	0	4.728



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

## Noter

t.kr.	Modervirksomhed	
	2015/16	2014/15
<b>9 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>		
Kostpris 1. oktober	12.977	8.682
Tilgang, likvidation af Carsoe Holding ApS	0	6.514
Årets afgang	-364	-2.219
Kostpris 30. september	12.613	12.977
Værdireguleringer 1. oktober	-2.168	1.908
Tilgang, likvidation af Carsoe Holding ApS	0	-2.632
Årets afgang	101	104
Årets resultat	7.635	1.806
Udloddet udbytte	-2.190	-3.354
Værdireguleringer 30. september	3.378	-2.168
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september</b>	<b>15.991</b>	<b>10.809</b>

Navn og hjemsted (t.kr.)	Stemme- og ejerandel	Selskabskapital	Egenkapital	Årets resultat	Regnskabsmæssig værdi
Carsoe Holding A/S, Aalborg	69 %	500	23.294	11.121	15.991

t.kr.	Koncern	
	2015/16	
<b>10 Kapitalandele i associerede virksomheder</b>		
Kostpris 1. oktober	0	
Tilgang	886	
Årets afgang	0	
Kostpris 30. september	886	
Værdireguleringer 1. oktober	0	
Årets resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	-95	
Værdireguleringer 30. september	-95	
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september</b>	<b>791</b>	

Navn og hjemsted (t.kr.)	Stemme- og ejerandel	Selskabskapital	Egenkapital	Årets resultat	Regnskabsmæssig værdi
Danish Laser Technology A/S, Aalborg	24 %	500	1.187	692	285
Dansk Maskinindustri A/S, Aalborg	25 %	1.600	1.880	281	470
Steel Tech Carsoe A/S, Norge	50 %	415	72	-343	36
<b>Regnskabsmæssig værd 30. september 2016</b>			<b>3.139</b>	<b>630</b>	<b>791</b>

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

t.kr.	Modervirk- somhed 2015/16
<b>10 Kapitalandele i associerede virksomheder (fortsat)</b>	
Kostpris 1. oktober	0
Tilgang	1.720
Årets afgang	0
Kostpris 30. september	1.720
Værdireguleringer 1. oktober	0
Årets resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	70
Afskrivninger, merværdier på tilgang	-78
Værdireguleringer 30. september	-8
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september</b>	<b>1.712</b>
Indregnet således:	
Kapitalandele i associerede virksomheder	755
Merværdi ved køb af kapitalandele	957
	<b>1.712</b>

Navn og hjemsted (t.kr.)	Stemme- og ejerandel	Selskabska- pital	Egenkapital	Årets resultat	Regnskabs- mæssig værdi
Danish Laser Technology A/S, Aalborg	24 %	500	1.187	692	285
Dansk Maskinindustri A/S, Aalborg	25 %	1.600	1.880	281	470
<b>Regnskabsmæssig værd 30. septem- ber 2016</b>			<b>3.067</b>	<b>973</b>	<b>755</b>

t.kr.	Koncern	
	2015/16	2014/15
<b>11 Andre tilgodehavender</b>		
Hertil forfald til betaling mere end 1 år efter regnskabsårets udløb:		
Deposita	859	1.613

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

### Noter

t.kr.	Koncern	
	2015/16	2014/15
<b>12 Igangværende arbejder for fremmed regning</b>		
Specifikation af igangværende arbejder:		
Salgsværdi af periodens produktion	26.478	26.698
Modtagne acotobetalinger	-47.233	-24.033
	<u>-20.755</u>	<u>2.665</u>
Indregnet i balancen således:		
Igangværende arbejder under aktiver	8.796	5.591
Modtagne forudbetalinger under passiver	-29.551	-2.926
	<u>-20.755</u>	<u>2.665</u>
<b>13 Periodeafgrænsningsposter</b>		
Periodeafgrænsningsposter vedrører forudbetalte omkostninger vedrørende softwarelicenser, leasingydelser m.v.		
t.kr.	Koncern	
	2015/16	2014/15
<b>14 Minoritetsinteresser</b>		
Minoritetsinteresser 1. oktober	8.712	6.838
Regulering, tidligere år	0	11
Andel af årets resultat	6.187	1.863
Regulering vedrørende køb af minoritetsinteresser	-7.599	
Minoritetsinteresser 30. september	<u>7.300</u>	<u>8.712</u>
<b>15 Udskudt skat</b>		
Udskudt skat 1. oktober	3.720	2.793
Årets regulering af udskudt skat	220	1.112
Effekt af trinvis nedsættelse af dansk selskabsskat	0	-185
Udskudt skat 30. september	<u>3.940</u>	<u>3.720</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

#### 16 Langfristede gældsforpligtelser

t.kr.	Koncern		
	Gæld i alt 30/9 2016	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år
Kreditinstitutter	17.919	1.562	4.787
Leasingforpligtelser	4.543	1.283	227
	<u>22.462</u>	<u>2.845</u>	<u>5.014</u>

t.kr.	Koncern	
	2015/16	2014/15
<b>17 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.</b>		
<b>Eventualforpligtelser</b>		
Huslejeforpligtelser vedrørende uopsigelige kontrakter	33.582	19.577
Leasingforpligtelser	2.932	1.908
	<u>36.514</u>	<u>21.485</u>

#### Sambeskatning

Modervirksomheden er sambeskattet med danske tilknyttede virksomheder. Som administrationselskab hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med tilknyttede virksomheder 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 2016. 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.

#### 18 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Modervirksomheden har stillet selvskyldnerkaution for alt mellemværende mellem Danske Bank og datterselskaberne Carsoe A/S og Carsoe Holding A/S.

Modervirksomheden hæfter med sin forholdsmæssige ejerandel for gæld i den associerede virksomhed Danish Laser Technology A/S.

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

Carsoe A/S har stillet sædvanlige arbejds- og betalingsgarantier overfor samarbejdspartnere for i alt 4.508 t.kr. Garantierne forfalder alle indenfor 5 år.

Carsoe Holding A/S har stillet virksomhedspant overfor Danske Bank på 581 t.kr. til sikkerhed for alle mellemværender.

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

### Noter

#### 19 Nærtstående parter

Klitgaard Consulting ApS' nærtstående parter omfatter følgende:

##### Bestemmende indflydelse

Mikkel Klitgaard Jacobsen

##### Ejerforhold

Følgende kapitalejere er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af anpartskapitalen:

Mikkel Klitgaard Jacobsen

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

### Noter

t.kr.	Koncern	
	2015/16	2014/15
<b>20 Reguleringer</b>		
Finansielle indtægter	-204	-315
Finansielle omkostninger	1.651	1.615
Af- og nedskrivninger, inkl. tab og gevinst ved salg	7.842	6.538
Resultat af kapitalandele	95	0
Skat af årets resultat	4.679	1.179
Minoritetsinteressers andel af tilknyttede virksomheders resultat	6.187	1.863
Regulering vedrørende køb af minoritetsinteresser	-7.599	0
	<u>12.651</u>	<u>10.880</u>
<b>21 Ændring i driftskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	-6.250	770
Ændring i tilgodehavender	-13.912	-3.629
Ændring i forudbetalinger, leverandørgæld og anden gæld	34.277	17.501
	<u>14.115</u>	<u>14.642</u>