

Carsoe Holding A/S

Mineralvej 6-8, 9220 Aalborg Øst

CVR-nr. 37 69 41 18

Årsrapport 2016/17

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 23. februar 2018

Dirigent:



Claus Bilde



Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Årsregnskab 1. oktober 2016 - 30. september 2017	7
Resultatopgørelse	7
Balance	8
Egenkapitalopgørelse	10
Noter	11

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Carsoe Holding A/S for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 2017.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aalborg, den 23. februar 2018


Mikkel Klitgaard Jacobsen

Bestyrelse:


Bent Larsen
formand
Camilla Henriette Debell
Jacobsen
Mikkel Klitgaard Jacobsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Carsoe Holding A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Carsoe Holding A/S for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter 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 årsregnskabet". Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

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

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. 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 årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- ▶ Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, 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 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- ▶ Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- ▶ Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Erklæring i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering

Overtrædelse af selskabslovens bestemmelser om udlodning af udbytte

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

Aalborg, den 23. februar 2018
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28



Hans B. Vistisen
statsaut. revisor



Chris Mark
statsaut. revisor

Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	Carsoe Holding A/S
Adresse, postnr., by	Mineralvej 6-8, 9220 Aalborg Øst
CVR-nr.	37 69 41 18
Stiftet	19. maj 2016
Hjemstedskommune	Aalborg
Regnskabsår	1. oktober 2016 - 30. september 2017
Bestyrelse	Bent Larsen, formand Camilla Henriette Debell Jacobsen Mikkel Klitgaard Jacobsen
Direktion	Mikkel Klitgaard Jacobsen
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Vestre Havnepromenade 1A, 9000 Aalborg

Ledelsesberetning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Virksomhedens væsentligste aktivitet er at eje kapitalandele i datterselskabet CH, Aalborg ApS.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Virksomhedens resultatopgørelse for 2016/17 udviser et overskud på 74.300 t.kr., mod et overskud på 11.121 t.kr. sidste år, og virksomhedens balance pr. 30. september 2017 udviser en egenkapital på 67.594 t.kr., mod 23.294 t.kr. pr. 30. september 2016. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Carsoe Holding A/S har pr. 1. juli 2017 solgt 20 % af kapitalandelene i dattervirksomheden Carsoe A/S til IndustriUdvikling. Det har medført en regnskabsmæssig fortjeneste på 57,1 mio. kr., der er indregnet i resultatopgørelsen. Resultat af kapitalandele i Carsoe A/S udgør 18,7 mio.kr. for perioden 1. oktober 2016 til 30. september 2017. Det samlede resultat vedrørende kapitalandele i Carsoe A/S for 2016/17 udgør herefter 75,8 mio. kr.

Carsoe Holding A/S har pr. 30. september 2017 gennemført en koncernintern overdragelse af de resterende 80 % af kapitalandelene i dattervirksomheden Carsoe A/S til den nystiftede dattervirksomhed CH, Aalborg ApS til en overdragelsessum på 165,0 mio. kr.

Det har medført en regnskabsmæssig fortjeneste på 119,5 mio. kr. Carsoe Holding A/S har som anvendt regnskabspraksis ved en "downstream"-transaktion med en dattervirksomhed (CH, Aalborg ApS), hvor den interne fortjeneste til eliminering overstiger den regnskabsmæssige værdi af kapitalandelene i dattervirksomheden (CH, Aalborg ApS), valgt at den interne fortjeneste elimineres fuldt ud, uanset om elimineringen overstiger den regnskabsmæssige værdi af kapitalandelene. Den overskydende andel af elimineringen efter nedskrivning af kapitalandelene i CH, Aalborg ApS til nul præsenteres under passiverne som en udskudt indtægt. Overdragelsen er finansieret ved modtagelse af kapitalandele i og udstedelse af gældsbevis til CH, Aalborg ApS. Gældsbeviset er indregnet under tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder. Pr. 30. september 2017 er der endvidere efterfølgende solgt 6,25 % af kapitalandelene i CH, Aalborg ApS til en ledende medarbejder.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for virksomhedens finansielle stilling.

Forventet udvikling

Virksomheden forventer et positivt resultat for regnskabsåret 2017/18.

Årsregnskab 1. oktober 2016 - 30. september 2017

Resultatopgørelse

Note	t.kr.	2016/17 12 mdr.	2016 5 mdr.
	Bruttotab	-1.086	-56
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	75.791	11.419
3	Finansielle indtægter	66	0
4	Finansielle omkostninger	-603	-313
	Resultat før skat	74.168	11.050
5	Skat af årets resultat	132	71
	Årets resultat	74.300	11.121
	Forslag til resultatdisponering		
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	-7.058	7.058
	Overført resultat	81.358	4.063
		74.300	11.121

Årsregnskab 1. oktober 2016 - 30. september 2017

Balance

Note	t.kr.	<u>2016/17</u>	<u>2016</u>
	AKTIVER		
	Anlægsaktiver		
6	Finansielle anlægsaktiver		
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	41.592
	Andre tilgodehavender	23.736	0
		<u>23.736</u>	<u>41.592</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>23.736</u>	<u>41.592</u>
	Omsætningsaktiver		
	Tilgodehavender		
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	134.562	2.071
	Udsudte skatteaktiver	132	0
	Periodeafgrænsningsposter	58	73
		<u>134.752</u>	<u>2.144</u>
	Likvide beholdninger	<u>269</u>	<u>0</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>135.021</u>	<u>2.144</u>
	AKTIVER I ALT	<u><u>158.757</u></u>	<u><u>43.736</u></u>

Årsregnskab 1. oktober 2016 - 30. september 2017

Balance

Note	t.kr.	2016/17	2016
	PASSIVER		
	Egenkapital		
	Aktiekapital	500	500
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	7.058
	Overført resultat	67.094	15.736
	Egenkapital i alt	67.594	23.294
	Gældsforpligtelser		
7	Langfristede gældsforpligtelser		
	Gæld til kreditinstitutter	4.839	9.262
		4.839	9.262
	Kortfristede gældsforpligtelser		
7	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	1.793	0
	Kreditinstitutter i øvrigt	1.397	2.130
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	9.028
	Anden gæld	1.067	22
8	Udskudt indtægt	82.067	0
		86.324	11.180
	Gældsforpligtelser i alt	91.163	20.442
	PASSIVER I ALT	158.757	43.736

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 2 Særlige poster
- 9 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 10 Sikkerhedsstillelser
- 11 Nærtstående parter

Årsregnskab 1. oktober 2016 - 30. september 2017

Egenkapitalopgørelse

t.kr.	Aktiekapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdi metode	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. oktober 2016	500	7.058	15.736	23.294
Overført via resultatdisponering	0	-7.058	81.358	74.300
Udloddet ekstraordinært udbytte	0	0	-30.000	-30.000
Egenkapital 30. september 2017	500	0	67.094	67.594

Årsregnskab 1. oktober 2016 - 30. september 2017

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Carsoe Holding A/S for 2016/17 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder med tilvalg af visse bestemmelser for klasse C.

I henhold til årsregnskabslovens § 112, stk. 1, er der ikke udarbejdet koncernregnskab. Årsregnskabet for Carsoe Holding A/S og dattervirksomheder indgår i koncernregnskabet for Klitgaard Consulting ApS.

Alene ændringer til præsentation og oplysninger

Selskabet har med virkning fra 1. oktober 2016 implementeret lov nr. 738 af 1. juni 2015 med ændringer til årsregnskabsloven. Implementeringen af ændringsloven har ingen beløbsmæssig effekt for resultatopgørelsen eller balancen i regnskabsåret eller for sammenligningstallene. Årsregnskabet er derfor aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Ændringsloven har alene medført nye eller ændrede præsentations- og oplysningskrav, som er indarbejdet i årsregnskabet.

Undladelse af pengestrømsopgørelse

Med henvisning til ÅRL § 86, stk. 4, udarbejdes ikke pengestrømsopgørelse. Virksomhedens pengestrømme indgår i koncernpengestrømsopgørelsen for den højereliggende modervirksomhed Klitgaard Consulting ApS.

Præsentationsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner (t.kr.).

Resultatopgørelsen

Bruttotab

I resultatopgørelsen er andre driftsindtægter og eksterne omkostninger med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til én regnskabspost benævnt bruttotab.

Eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder omkostninger til administration m.v.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

Posten omfatter virksomhedens forholdsmæssige andel af resultat efter skat i dattervirksomheder efter eliminering af interne avancer eller tab og fratrukket af- og nedskrivning på goodwill og andre merværdier på erhvervelsestidspunktet.

Ved en "downstream"-transaktion med en dattervirksomhed, hvor den interne fortjeneste til eliminering overstiger den regnskabsmæssige værdi af kapitalandelene i dattervirksomheden elimineres den interne fortjeneste fuldt ud, uanset om elimineringen overstiger den regnskabsmæssige værdi af kapitalandelene. Den overskydende andel af elimineringen efter nedskrivning af kapitalandelene til nul præsenteres under passiverne som en udskudt indtægt.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v.

Årsregnskab 1. oktober 2016 - 30. september 2017

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Skat

Carsoe Holding A/S er sambeskattet med administrationselskabet Klitgaard Consulting ApS.

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat. Årets skat indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og i egenkapitalen med den del, som kan henføres til transaktioner indregnet i egenkapitalen.

Den aktuelle selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede selskaber i forhold disses skattepligtige indkomster. Selskaber, der anvender skattemæssige underskud i andre selskaber, betaler sambeskatningsbidrag til administrationselskabet, svarende til skatteværdien af de udnyttede underskud, mens selskaber, hvis skattemæssige underskud anvendes af andre selskaber, modtager sambeskatningsbidrag fra administrationselskabet, svarende til skatteværdien af de udnyttede underskud (fuld fordeling).

Balancen

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. Dattervirksomhed med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr.

Tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives, i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Der indregnes en hensat forpligtelse, i det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomhedens forpligtelser. Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder overføres til egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsessværdien.

Ved en "downstream"-transaktion med en dattervirksomhed, hvor den interne fortjeneste til eliminering overstiger den regnskabsmæssige værdi af kapitalandelene i dattervirksomheden elimineres den interne fortjeneste fuldt ud, uanset om elimineringen overstiger den regnskabsmæssige værdi af kapitalandelene. Den overskydende andel af elimineringen efter nedskrivning af kapitalandelene til nul præsenteres under passiverne som en udskudt indtægt.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunkt. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Ved køb af nye dattervirksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der indregnes en hensat forpligtelse til dækning af omkostninger ved besluttede omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

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 eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Årsregnskab 1. oktober 2016 - 30. september 2017

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode omfatter nettoopskrivninger af kapitalandele i dattervirksomheder 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.

Foreslået 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

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

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

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. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme jurisdiktion. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Gældsforpligtelser

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

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdien.

Årsregnskab 1. oktober 2016 - 30. september 2017

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Udskudte indtægter

Udskudte indtægter måles til kostpris og indregnes i takt med den koncerninterne eliminering realiseres. Udskudte indtægter forventes indregnet over de kommende 4-6 år.

2 Særlige poster

Carsoe Holding A/S har pr. 1. juli 2017 solgt 20 % af kapitalandelene i dattervirksomheden Carsoe A/S til IndustriUdvikling. Det har medført en regnskabsmæssig fortjeneste på 57,1 mio. kr., der er indregnet i resultatopgørelsen. Resultat af kapitalandele i Carsoe A/S udgør 18,7 mio. kr. for perioden 1. oktober 2016 til 30. september 2017. Det samlede resultat vedrørende kapitalandele i Carsoe A/S for 2016/17 udgør herefter 75,8 mio. kr.

Carsoe Holding A/S har pr. 30. september 2017 gennemført en koncernintern overdragelse af de resterende 80 % af kapitalandelene i dattervirksomheden Carsoe A/S til den nystiftede dattervirksomhed CH, Aalborg ApS til en overdragelsessum på 165,0 mio. kr.

Det har medført en regnskabsmæssig fortjeneste på 119,5 mio. kr. Carsoe Holding A/S har som anvendt regnskabspraksis ved en "downstream"-transaktion med en dattervirksomhed (CH, Aalborg ApS), hvor den interne fortjeneste til eliminering overstiger den regnskabsmæssige værdi af kapitalandelene i dattervirksomheden (CH, Aalborg ApS), valgt at den interne fortjeneste elimineres fuldt ud, uanset om elimineringen overstiger den regnskabsmæssige værdi af kapitalandelene. Den overskydende andel af elimineringen efter nedskrivning af kapitalandelene i CH, Aalborg ApS til nul præsenteres under passiverne som en udskudt indtægt. Overdragelsen er finansieret ved modtagelse af kapitalandele i og udstedelse af gældsbrief til CH, Aalborg ApS. Gældsbriefet er indregnet under tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder. Pr. 30. september 2017 er der endvidere efterfølgende solgt 6,25 % af kapitalandelene i CH, Aalborg ApS til en ledende medarbejder.

t.kr.	2016/17 12 mdr.	2016 5 mdr.
3 Finansielle indtægter		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	62	0
Andre finansielle indtægter	4	0
	<u>66</u>	<u>0</u>
4 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	141	6
Andre finansielle omkostninger	462	307
	<u>603</u>	<u>313</u>
5 Skat af årets resultat		
Årets regulering af udskudt skat	-132	0
Refusion i sambeskatning	0	-71
	<u>-132</u>	<u>-71</u>

Årsregnskab 1. oktober 2016 - 30. september 2017

Noter

6 Finansielle anlægsaktiver

t.kr.	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Andre tilgodehavender	I alt
Kostpris 1. oktober 2016	34.534	0	34.534
Tilgange	159.550	23.736	183.286
Afgange	-156.536	0	-156.536
Kostpris 30. september 2017	37.548	23.736	61.284
Værdireguleringer 1. oktober 2016	7.058	0	7.058
Modtaget udbytte	-12.000	0	-12.000
Årets resultat	18.749	0	18.749
Andel af eliminerings af koncernintern fortjeneste, jf. anvendt regnskabspraksis	-37.423	0	-37.423
Afgang	-13.932	0	-13.932
Værdireguleringer 30. september 2017	-37.548	0	-37.548
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2017	0	23.736	23.736

Carsoe Holding A/S har pr. 30. september 2017 gennemført en koncernintern overdragelse af kapitalandelene i dattervirksomheden Carsoe A/S til den nystiftede dattervirksomhed CH, Aalborg ApS til en overdragelsessum på 165,0 mio. kr.

Det har medført en regnskabsmæssig fortjeneste på 119,5 mio. kr. Carsoe Holding A/S har som anvendt regnskabspraksis ved en "downstream"-transaktion med en dattervirksomhed (CH, Aalborg ApS), hvor den interne fortjeneste til eliminerings overstiger den regnskabsmæssige værdi af kapitalandelene i dattervirksomheden (CH, Aalborg ApS), valgt at den interne fortjeneste elimineres fuldt ud, uanset om eliminerings overstiger den regnskabsmæssige værdi af kapitalandelene. Den overskydende andel af eliminerings efter nedskrivning af kapitalandelene i CH, Aalborg ApS til nul præsenteres under passiverne som en udskudt indtægt. Pr. 30. september 2017 er der endvidere solgt 6,25 % af kapitalandelene i CH, Aalborg ApS til en ledende medarbejder.

Andre tilgodehavender

Andre tilgodehavender vedrører primært deponering vedrørende køb af kapitalandele i ejendomsselskab. Overdragelse af kapitalandele forventes gennemført i 2019.

Navn	Hjemsted	Ejerandel
Dattervirksomheder		
CH, Aalborg ApS	Aalborg	93,75 %

7 Langfristede gældsforpligtelser

t.kr.	Gæld i alt 30/9 2017	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Gæld til kreditinstitutter	6.632	1.793	4.839	0
	6.632	1.793	4.839	0

Årsregnskab 1. oktober 2016 - 30. september 2017

Noter

8 Udskudt indtægt

Udskudt indtægt på 82.067 t.kr. består af koncernintern fortjeneste ved overdragelse af 80 % af kapitalandelene i Carsoe A/S (119.490 t.kr.) samt nedskrivning af kapitalandele i CH, Aalborg ApS til nul (-37.423 t.kr.)

9 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med modervirksomheden Klitgaard Consulting ApS som administrationsselskab og hæfter solidarisk med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat fra og med indkomståret 2016.

10 Sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til banker og kreditinstitutter med en regnskabsmæssig værdi på 8.029 t.kr er der stillet pant i virksomhedens kapitalandele i tilknyttede virksomheder, der har en regnskabsmæssig værdi på 0 t.kr. pr. 30. september 2017.

Til sikkerhed for dattervirksomhedens gæld til kreditinstitutter med en regnskabsmæssig værdi på 50.077 t.kr. pr. 30. september 2017, har Carsoe Holding A/S stillet ubegrænset selvskyldnerkaution.

Carsoe Holding A/S har overfor kreditinstitut afgivet tilbagetrædelseserklæring med renteoprul på 121.000 t.kr.

11 Nærtstående parter

Carsoe Holding A/S' nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

<u>Nærtstående part</u>	<u>Bopæl/Hjemsted</u>	<u>Grundlag for bestemmende indflydelse</u>
Klitgaard Consulting ApS	Aalborg	Kapitalbesiddelse

Oplysning om koncernregnskaber

<u>Modervirksomhed</u>	<u>Hjemsted</u>	<u>Rekvirering af modervirksomhedens koncernregnskab</u>
Klitgaard Consulting ApS	Aalborg	www.cvr.dk