



Carletti A/S

Grenåvej 641, 8541 Skødstrup

Årsrapport for 2016

CVR-nummer: 89 56 35 18

*Årsrapporten blev fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalforsamling,
der afholdtes den 30. maj 2017
som dirigent:*

A handwritten signature in black ink, appearing to read "Pernille Thomsen".

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3 - 5
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	6
Koncernoversigt	7
Hoved- og nøgletaloversigt	8
Beretning	9 - 10
Årsregnskab	
Regnskabspraksis	11 - 14
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	15
Balance 31. december	16 - 17
Egenkapitalopgørelse	18
Noter til årsregnskabet	19 - 25

Vi har behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2016 for Carletti A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

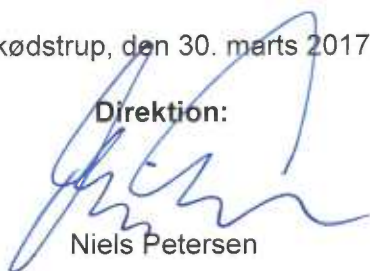
Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Skødstrup, den 30. marts 2017

Direktion:



Niels Petersen

Bestyrelse:



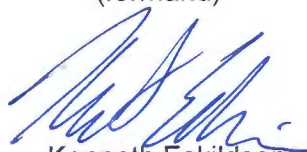
Erling Eskildsen
(formand)



Frits Rasmussen



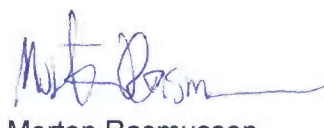
Jørn Ankær Thomsen



Kenneth Eskildsen



Uffe B. Petersen



Morten Rasmussen

Til kapitalejerne i Carletti A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Carletti A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2016 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". 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. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

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 regnskabsbrugerne 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.

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.

Aarhus den 30. marts 2017
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-NR. 30 70 02 28



Klaus Skovsen
statsautoriseret revisor



Michael Dahl Christiansen
statsautoriseret revisor

Selskabet	Carletti A/S Grenåvej 641 8541 Skødstrup
	Telefon: 87 49 02 00 Telefax: 87 49 02 01 Hjemmeside: www.carletti.dk E-mail adresse: carletti@carletti.dk
	CVR-nr.: 89 56 35 18 Stiftet: 23. april 1980 Regnskabsår: 1. januar - 31. december Hjemstedskommune: Aarhus
Aktivitet	Produktion og salg af chokolade- og sukkervarer såvel på det indenlandske marked som på eksportmarkeder.
Bestyrelse	Direktør Erling Eskildsen, formand Direktør Frits Rasmussen Advokat Jørn Ankær Thomsen Direktør Kenneth Eskildsen Uffe B. Petersen (medarbejdervalgt) Tillidsmand Morten Rasmussen (medarbejdervalgt)
Direktion	Niels Petersen
Revision	ERNST & YOUNG - Godkendt Revisionspartnerselskab
Advokat	Gorrissen Federspiel
Pengeinstitutter	Danske Bank
Ejerforhold	Givesco A/S og Danish Industrial Equipment A/S ejer hver 50% af selskabskapitalen. Selskabets moderselskab, der udarbejder koncernregnskab, hvori selskabet indgår som dattervirksomhed, er Givesco A/S, Give.

Moderselskab:

Carletti A/S,
Skødstrup, Danmark
Nom. DKK 4.000.000

Datterselskab:

100%

Carletti Fastigheter AB
Sverige
Nom. SEK 50.000

99,5%

Carletti Polska
Pruszkow, Polen
Nom. PLN 14.354.000

HOVED- OG NØGLETALSOVERSIGT

Set over en 5-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved hjælp af følgende hoved- og nøgletal.

	2016	2015	2014	2013	2012
	mio. kr	mio. kr	mio. kr	mio. kr	mio. kr
Hovedtal					
Resultat					
Nettoomsætning	357	352	334	316	303
Bruttofortjeneste	99	98	87	83	75
Resultat af primær drift	18	18	11	10	1
Særlige poster	0	0	0	164	0
Resultat af finansielle poster	7	6	4	7	14
Årets resultat	21	19	14	176	16
Balance					
Balancesum	245	241	221	221	253
Egenkapital	120	106	90	88	118
Antal medarbejdere	133	134	127	123	130
Nøgletal i %					
Bruttomargin	27,7%	27,9%	26,0%	26,2%	24,7%
Overskudsgrad	5,0%	5,0%	3,2%	3,2%	0,5%
Afkastningsgrad	7,3%	7,6%	4,9%	4,2%	0,6%
Soliditetsgrad	49,2%	44,0%	40,6%	39,8%	46,5%
Forrentning af egenkapitalen	18,5%	19,9%	15,5%	170,6%	14,3%

Forklaring af nøgletal:

Bruttomargin	=	$\frac{\text{Bruttofortjeneste} * 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Overskudsgrad	=	$\frac{\text{Resultat af primær drift} * 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Afkastningsgrad	=	$\frac{\text{Resultat af primær drift} * 100}{\text{Gennemsnitlig balancesum}}$
Soliditetsgrad	=	$\frac{\text{Egenkapital, ultimo} * 100}{\text{Balancesum, ultimo}}$
Forrentning af egenkapitalen	=	$\frac{\text{Årets resultat} * 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Indledning

Carletti A/S er fortsat helejet af Givesco A/S og Danish Industrial Equipment A/S og opererer fra fabrikker i Skødstrup og Warszawa. Herudover ejes gennem datterselskabet Carletti Fastigheter AB, Sverige en industriejendom i Mjölby, Sverige.

Året der gik

Som følge af salgsvækst og forbedret effektivitet blev årets resultat bedre end forventet. I lyset af den hårde konkurrence på koncernens vigtigste markeder og de generelt høje råvarepriser var resultat i 2016 tilfredsstillende.

Som følge af den fortsat hårde konkurrence på markederne kombineret med høje priser på virksomhedens væsentligste råvarer forventes der ikke et højere resultat i 2017.

Kapitalberedskabet

Selskabets pengestrøm fra driftsaktivitet i 2016 udgjorde 35,4 mio. kr. Der er i 2016 foretaget investeringer for 7,5 mio. kr. De næste par år vil der blive investeret betydelige beløb i udbygning og modernisering af selskabets to fabrikker.

Egenkapitalen pr. 31. december 2016 udgør 120,5 mio. kr. Soliditeten ultimo 2016 udgør 49,2%.

Valuta- og renterisici m.v.

Hovedparten af koncernens omsætning foregår i danske kroner. De vigtigste valutaer herudover er EUR, PLN og SEK. Det vurderes ikke, at valutapositioner udgør en væsentlig risiko, idet selskabet løbende vurderer valuta-/renterisici og efter konkret vurdering tager stilling til om, og hvordan eventuelle sikringer skal foretages.

Gæld til realkreditinstitutter og banker er variabel forrentet og har en renterisiko svarende til sædvanlig risiko for korte renter. Selskabets langfristede gæld er i 2016 nedbragt med 2,8 mio. kr.

Det er selskabets generelle politik, at afdække risici i relation til udsving i de væsentligste råvarepriser ved at afdække sådanne råvarer i en vis fremtidig periode.

Det er selskabets politik ikke at foretage aktiv spekulation i finansielle risici.

Produktudvikling

Produktudvikling er af stor vigtighed for gruppen, og i 2016 lanceredes en række nye produkter. Særligt lancering af produktet P-tærte karamel medvirkede til vækst i salget. Der er over årene opbygget stor viden om og ekspertise inden for produkter og processer. I 2017 vil der blive investeret yderligere i udvikling og lancering af nye produkter.

Eksternt miljø

For koncernen gælder det, at vi er omfattet af betydelige offentlige kontroller med hensyn til miljø, specielt spildevand samt lugt og støj. Der arbejdes løbende med at reducere udledning af spildevand. Det er vores opfattelse, at vi ikke udgør nogen miljømæssig risiko.

Samfundsansvar

Carletti har den overordnede politik, at koncernens virksomheder som minimum skal leve op til de relevante love og regler i de lande, hvor virksomhederne opererer.

Én af Carletti væsentligste værdier er ansvarlighed, og det er på baggrund heraf virksomhedens hensigt at udvise ansvarlighed i størst mulig omfang.

Alle fremtidige investeringer i maskiner og bygninger vurderes nøje ud fra et sigte om at reducere energiforbruget mest muligt. Igen i 2016 nedsatte virksomheden sit forbrug af el, vand og gas.

I tæt samarbejde med Århus kommune arbejdes der på at måle og reducere udledning af spildevand.

Virksomheden indkøber rå chokolade og rå vekaos fra en af verdens førende chokoladeproducenter, som hvert år anvender betydelige ressourcer i at forbedre forholdene for mennesker, som dyrker kakaobønner i Vestafrika. Carletti producerer visse Fairtrade samt UTZ mærkede produkter. Carletti er derudover medlem af RSPO og arbejder hen imod alene at benytte certificeret palmeolie i sine produkter.

Selskabet er fortsat medlem af World Cocoa Foundation, hvis formål blandt andet er at arbejde for at forbedre arbejdsvilkårene for arbejdere i kakaoplantager i den tredje verden.

I 2016 udarbejdede selskabet sin egen CSR politik, som i store træk er baseret på principperne i BSCI. I forlængelse heraf er udarbejdet en Code of Conduct, som nu rulles ud til selskabets leverandører.

Carletti har imidlertid ikke igangsat strukturerede tiltag for omsætning af koncernens politik til konkrete handlinger. Som følge heraf kan der for regnskabsåret 2016 ikke rapporteres om specifikke igangsatte tiltag eller opnåede resultater.

Carletti har ikke specifikke politikker for menneskerettigheder og miljø- og klimapåvirkning.

Med hensyn til måltal for kønsmæssig sammensætning af ledelsen henvises til omtalen i årsrapporten for moderselskabet Givisco A/S.

Årsrapporten for Carletti A/S for 2016 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse C – stor.

Selskabet har med virkning fra 1. januar 2016 implementeret lov nr. 738 af 1. juni 2015. Dette medfører, at der fremover skal foretages årlig revurdering af restværdier på materielle aktiver. Selskabet har ingen væsentlige restværdier på materielle aktiver, ud over hvad der er henført til selskabets grunde. Ændringen foretages derfor alene med fremadrettet virkning som en ændring af regnskabsmæssigt skøn og har ingen effekt for egenkapitalen. Ændringen har ikke nogen beløbsmæssig effekt for resultatopgørelsen eller balancen for 2016 eller for sammenligningstallene.

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

Koncernregnskabet

Det er i henhold til årsregnskabslovens § 112 ikke udarbejdet koncernregnskab. Selskabet indgår sammen med dattervirksomhederne i koncernregnskabet for Givisco A/S, Give (CVR-nr. 89 38 17 11)

Der er i henhold til årsregnskabslovens § 86 stk. 4 ikke udarbejdet pengestrømsopgørelse og i henhold til årsregnskabslovens § 96 stk 3 ikke givet oplysning om revisionshonorar.

Omregning af fremmed valuta

Ved omregning af udenlandske virksomheders regnskaber omregnes resultatopgørelserne til årets gennemsnitlige valutakurs, mens balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurs, idet virksomhederne anses for at være selvstændige enheder.

Valutakursreguleringer, der opstår ved omregning af udenlandske virksomheders egenkapital primo året, samt valutakursreguleringer, der opstår som følge af omregning af udenlandske virksomheders resultatopgørelse til gennemsnitlige valutakurser, indregnes direkte på egenkapitalen.

Transaktioner i fremmed valuta er i årets løb omregnet til transaktionsdagens kurs. Gevinster og tab, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskelle mellem balancedagens kurs og transaktionsdagens kurs indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Øvrige realiserede og urealiserede valutakursomregninger er medtaget i resultatopgørelsen under finansielle poster.

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

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af forventede fremtidige transaktioner vedr. renter eller køb og salg i fremmed valuta, indregnes på andre tilgodehavender/anden gæld henholdsvis på egenkapitalen. Resultater den forventede fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Beløb, som er udskudt under egenkapitalen, overføres til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen

Selskabsskat og udskudt skat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og årets reguleringer af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen. Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, der var gældende på balance tidspunktet.

Selskabet indgår i tvungen national sambeskatning med Givesco koncernen. Udenlandske dattervirksomheder er ikke omfattet af sambeskatningen.

Givesco A/S fungerer som administrationsselskab og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne for Carletti A/S.

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handels- og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang har fundet sted inden regnskabsårets udgang. Nettoomsætningen opgøres eksklusiv moms og omsætningsbaserede afgifter samt med fradrag af prisreduktioner i form af mængderabatter, annoncetilskud, vareprøver og bonus til kunder.

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter avance og tab ved salg af anlægsaktiver og modtaget salgskommision, samt andre poster af sekundær karakter.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter kostprisen af råvarer og hjælpematerialer, som er medgået til at opnå årets omsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter vedligeholdelse af produktionsmaskiner, fragt ved salg af varer, energiomkostninger, bildrift, markedsføringsomkostninger, kontoromkostninger og ejendommenes driftomkostninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn medgået til produktion af varer samt gager til administrativt personale og ledelse.

Afskrivninger

Afskrivninger omfatter af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, gebyrer, realiserede og urealiserede valutakursreguleringer samt amortisering af realkreditlån.

BALANCEN

Anlægsaktiver

Anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostpris omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For selvfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til lønforbrug og materialer. Renter ved finansiering af fremstilling af materielle anlægsaktiver indregnes ikke.

Der foretages lineære afskrivninger over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	25 år
Bygningsinstallationer	10 år
Tekniske anlæg og maskiner	5 - 10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3 - 5 år
Immaterielle rettigheder	5 år

Avance og tab ved løbende udskiftning af materielle anlægsaktiver posteres i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger.

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.

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

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse udover det, som udtrykkes ved normal afskrivning. Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af tilknyttede virksomheders resultat efter skat for året under posten "Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder".

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder henlægges ved overskudsdisponeringen til "Nettoopskrivning efter indre værdis metode" under egenkapitalen.

Køb af nye virksomheder behandles regnskabsmæssigt efter overtagelsesmetoden, således at virksomhedens aktiver og forpligtelser reguleres til dagsværdier på tidspunktet for erhvervelsen under hensyntagen til indregning af eventuelle omstrukturingshensættelser vedrørende den overtagne virksomhed. Et resterende positivt forskelsbeløb mellem den regnskabsmæssige værdi og anskaffessummen indregnes i balancen under immaterielle anlægsaktiver som goodwill, der afskrives lineært over forventet brugstid.

Ved salg af kapitalandele i tilknyttede virksomheder opgøres gevinst eller tab som forskellen mellem nettoafståelsessummen og andel af indre værdi. Gevinst og tab indregnes i resultatopgørelsen.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

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

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer og hjælpematerialer, direkte arbejds løn, tillæg for forbrug af energiomkostninger samt med tillæg af indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi svarende til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår og udgøres fortrinsvis af forudbetalte omkostninger vedrørende forsikringspræmier og abonnementer.

Periodeafgrænsningsposter under forpligtelser omfatter indtægter vedrørende efterfølgende regnskabsår og udgøres fortrinsvis af modtagne tilskud.

Egenkapital

Udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Udbytte der forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Finansielle gældsforpligtelser

Fastforrentede lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, der forventes holdt til udløb, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenue med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.

RESULTATOPGØRELSE
(alle beløb i tkr.)

	Note	2016	2015
Nettoomsætning	1	357.234	352.136
Andre driftsindtægter		897	428
		358.131	352.564
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		-214.502	-210.217
Andre eksterne omkostninger		-44.600	-43.932
Bruttofortjeneste		99.029	98.415
Personaleomkostninger	2	-65.796	-65.412
Af- og nedskrivninger	5,6	-15.392	-15.399
Andre driftsomkostninger		0	0
Resultat af primær drift		17.841	17.604
Resultat i tilknyttede virksomheder	7	7.951	6.713
Finansielle indtægter	3	369	438
Finansielle omkostninger	3	-1.590	-1.461
Resultat før skat		24.571	23.294
Skat af årets resultat	4	-3.661	-3.883
ÅRETS RESULTAT		20.910	19.411
Resultatdisponering:			
Foreslået udbytte		10.000	4.000
Overførsel til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		7.951	6.713
Overført resultat		2.959	8.698
		20.910	19.411

BALANCE
(alle beløb i tkr.)

AKTIVER	<u>Note</u>	<u>31/12 2016</u>	<u>31/12 2015</u>
Varemærker		4.012	6.019
Immaterielle anlægsaktiver i alt	5	<u>4.012</u>	<u>6.019</u>
Grunde og bygninger		18.754	18.909
Tekniske anlæg og maskiner		43.418	44.447
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.191	1.046
Materielle anlægsaktiver under opførelse		4.834	9.643
Materielle anlægsaktiver i alt	6	<u>68.197</u>	<u>74.045</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		46.025	40.464
Finansielle anlægsaktiver i alt	7	<u>46.025</u>	<u>40.464</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>118.234</u>	<u>120.528</u>
Varebeholdninger i alt	8	<u>38.176</u>	<u>41.310</u>
Tilgodehavender fra salg		43.952	50.560
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		42.950	26.745
Andre tilgodehavender		832	974
Periodeafgrænsningsposter		796	650
Tilgodehavender i alt		<u>88.530</u>	<u>78.929</u>
Likvide beholdninger i alt		<u>54</u>	<u>35</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>126.760</u>	<u>120.274</u>
AKTIVER I ALT		<u>244.994</u>	<u>240.802</u>

BALANCE
(alle beløb i tkr.)

PASSIVER	Note	31/12 2016	31/12 2015
Selskabskapital	9	4.000	4.000
Nettoopskrivning efter indre værdis metode		17.678	12.117
Overført resultat		88.780	85.797
Foreslået udbytte		10.000	4.000
Egenkapital i alt		120.458	105.914
Hensættelse til udskudt skat	4	2.307	2.331
Hensatte forpligtelser i alt		2.307	2.331
Gæld til kreditinstitutter	10	40.546	43.275
Langfristede gældsforpligtelser i alt		40.546	43.275
Gæld til kreditinstitutter	10	2.734	2.797
Bankgæld		13.709	17.400
Leverandører af varer og tjenesteydelser		26.465	23.314
Forudbetalinger fra kunder		0	220
Gæld til tilknyttede virksomheder		2.280	2.182
Selskabsskat	4	1.931	2.410
Anden gæld		32.124	38.306
Periodeafgrænsningsposter		2.440	2.653
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		81.683	89.282
Gældsforpligtelser i alt		122.229	132.557
PASSIVER I ALT		244.994	240.802
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	11		
Afledte finansielle instrumenter	12		
Nærtstående parter	13		

EGENKAPITALOPGØRELSE
(alle beløb i tkr.)



Note	Selskabs- kapital	Nettop- skrivning efter indre værdi- metode	Overført resultat	Foreslået udbytte	Egenkapi- tal i alt
Egenkapital pr. 01/01 2016	4.000	12.117	85.797	4.000	105.914
Udloddet udbytte	0	0	0	-4.000	-4.000
Valutakursregulering vedrørende selvstændige udenlandske enheder	0	-1.852	0	0	-1.852
Regulering af finansielle instrumenter til dagsværdi		-664	31	0	-633
Skat af egenkapital-bevægelser	0	126	-7	0	119
14 Overført af årets resultat	0	7.951	2.959	10.000	20.910
Egenkapital pr. 31/12 2016	<u>4.000</u>	<u>17.678</u>	<u>88.780</u>	<u>10.000</u>	<u>120.458</u>

Note 1. Segmentoplysninger

Selskabet har med henvisning til årsregnskabslovens § 96 valgt ikke at vise nettoomsætningens fordeling på forretningsområder og geografiske markeder, da oplysningerne vurderes at volde betydelig skade for selskabet.

Note 2. Personaleomkostninger

	Medarbejdere	Bestyrelse og direktion	I alt
Lønninger og vederlag	56.964	2.172	59.136
Pensionsbidrag	4.993	140	5.133
Andre omkostninger til social sikring	1.517	10	1.527
	<u>63.474</u>	<u>2.322</u>	<u>65.796</u>

I regnskabsåret har der gennemsnitlig været 133 beskæftigede mod 134 sidste år.

Note 3. Finansielle poster

Af finansielle indtægter på 369 tkr. (2015: 438 tkr.) udgør renter fra tilknyttede virksomheder 359 tkr. (2015: 219 tkr.)

Af finansielle omkostninger på 1.590 tkr. (2015: 1.461 tkr.) udgør renter til tilknyttede virksomheder 184 tkr. (2015: 197 tkr.)

Note 4. Skat af årets resultat, selskabsskat og udskudt skat

	Selskabsskat	Udskudt skat	Skat iflg. resultat- opgørelse
Saldo pr. 01/01 2016	2.410	2.331	0
Regulering skat tidligere år	0	0	0
Betalt sambeskatningsbidrag	-4.170	0	0
Årets regulering af udskudt skat	0	9	9
Skat af årets resultat	3.652	0	3.652
Skat af egenkapitalbevægelser	40	-33	0
	<u>1.932</u>	<u>2.307</u>	<u>3.661</u>

Den udskudte skat hviler primært på materielle anlægsaktiver og varebeholdninger og forventes at blive udlignet således:

0-1 år	888
1-5 år	1.370
> 5år	49
	<u>2.307</u>

Note 5. Immaterielle anlægsaktiver

	Varemærker
Kostpris pr. 01/01 2016	10.034
Tilgang i 2016	0
Afgang i 2016	0
Kostpris pr. 31/12 2016	<u>10.034</u>
Afskrivninger pr. 01/01 2016	4.015
Af- og nedskrivninger i 2016	2.007
Tilbageførte afskr. på afhændede aktiver	0
Afskrivninger pr. 31/12 2016	<u>6.022</u>
Regnskabsmæssig værdi pr. 31/12 2016	<u>4.012</u>

Note 6. Materielle anlægsaktiver

	Grunde og bygninger	Tekniske anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlæg under opførelse	Materielle anlægsaktiver i alt
Kostpris pr. 01/01 2016	74.199	172.308	18.421	12.000	276.928
Overførsler	491	5.307	0	-5.798	0
Tilgang i 2016	1.277	4.208	863	1.189	7.537
Afgang i 2016	0	0	-261	0	-261
Kostpris pr. 31/12 2016	75.967	181.823	19.023	7.391	284.204
Afskrivninger pr. 01/01 2016	55.290	127.861	17.375	2.357	202.883
Af- og nedskrivninger i 2016	1.923	10.544	718	200	13.385
Tilbageførte afskr. på afhændede aktiver	0	0	-261	0	-261
Afskrivninger pr. 31/12 2016	57.213	138.405	17.832	2.557	216.007
Regnskabsmæssig værdi pr. 31/12 2016	18.754	43.418	1.191	4.834	68.197

Note 7. Finansielle anlægsaktiver**Kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

Virksomhed	Ejerandel	Selskabs- kapital	Resultat	Regnskabs- mæssig værdi
Carletti Polska Pruszkow, Polen	99,5%	14.354 tPLN		
Kostpris pr. 01/01 2016				28.306
Årets tilgang				0
Kostpris pr. 31/12 2016				<u>28.306</u>
Opskrivninger pr. 01/01 2016				8.762
Valutakursreguleringer				-1.671
Regulering af finansielle instrumenter til dagsværdi				-538
Årets resultat før skat			7.933	
Skat af årets resultat			<u>-1.596</u>	6.337
Overført udloddet udbytte				0
Opskrivninger pr. 31/12 2016				<u>12.890</u>
Regnskabsmæssig værdi pr. 31/12 2016				<u>41.196</u>
Forskydning i intern avance på varebeholdninger			<u>93</u>	<u>-506</u>
Carletti Fastigheter AB Sverige	100%	50 tSEK		
Kostpris pr. 01/01 2016				43
Årets tilgang				0
Kostpris pr. 31/12 2016				<u>43</u>
Opskrivninger pr. 01/01 2016				3.952
Valutakursreguleringer				-181
Årets resultat før skat			1.950	
Skat af årets resultat			<u>-429</u>	1.521
Opskrivninger pr. 31/12 2016				<u>5.292</u>
Regnskabsmæssig værdi pr. 31/12 2016				<u>5.335</u>
Resultat og regnskabsmæssig værdi			<u>7.951</u>	<u>46.025</u>

(alle beløb i tkr.)

Note 8. Varebeholdninger

	<u>31/12 2016</u>	<u>31/12 2015</u>
Råvarer og hjælpematerialer	15.583	14.704
Halvfabrikata	1.957	487
Fremstillede varer og handelsvarer	<u>20.636</u>	<u>26.119</u>
	<u><u>38.176</u></u>	<u><u>41.310</u></u>

Note 9. SelskabskapitalSelskabskapitalen består af:

1 aktie á 2.000 tkr.	2.000
1 aktie á 1.000 tkr.	1.000
10 aktier á 100 tkr.	<u>1.000</u>
	<u><u>4.000</u></u>

Selskabskapitalen blev pr. 31. december 2003 forøget fra 2.000 tkr. til 4.000 tkr. ved konvertering af gældsbevis. Selskabskapitalen er uændret siden.

Note 10. Gæld til kreditinstitutter

Gældsforpligtelser vedrører gæld til realkreditinstitutter og kreditinstitutter. Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Indenfor 1 år	2.734	2.797
Mellem 1 og 5 år	16.371	14.967
Efter 5 år	<u>24.175</u>	<u>28.308</u>
	<u><u>43.280</u></u>	<u><u>46.072</u></u>

Note 11. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

I grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på 18,7 mio. kr. er udover prioritetsgæld på i alt 42,5 mio. kr. tinglyst ejerpantebrev på 12 mio. kr. til sikkerhed for gæld til pengeinstitut.

Carletti A/S og Givesco A/S har i fællesskab kationeret for Carletti Polska Sp. z o.o. udestående med dette selskabs bankforbindelse.

Carletti A/S har udstedt garantier overfor en samarbejdspartners leverandører vedrørende betaling på op til i alt 0,8 mio. kr.

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske koncernvirksomheder. Som koncernvirksomhed hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med øvrige koncernvirksomheder for danske selskabsskatter inden for sambeskatningskredsen. De sambeskattede virksomheders samlede kendte nettoforpligtelse over for SKAT fremgår af administrationsselskabets årsregnskab (Givesco A/S, CVR-nr. 89 38 17 11). Eventuelle senere korrektioner af sambeskatningsindkomst m.v. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Selskabet har indgået operationelle leasing kontrakter med en samlet forpligtelse på 3,5 mio. kr. hvoraf 1,5 mio. kr. forfalder i 2017.

Selskabet har indgået sædvanlige råvarekontrakter til dækning af køb i 2017 for i alt 67,3 mio. kr.

Note 12 - Afledte finansielle instrumenter

Selskabet afdækker forventede valutarisici vedrørende varekøb i PLN i det førstkomende år med terminskontrakter.

	Løbetid	Kontraktsmæssig værdi		Gevinst/tab indregnet i egenkapitalen	
		2016	2015	2016	2015
Valutaterminskontrakter	0 - 12 mdr.	16.860	15.350	-290	-141
				<u>-290</u>	<u>-141</u>

Selskabet afdækker renterisici ved hjælp af renteswap, den omlægger variabel rente til fast rente og rentecaps den fastlægger et renteloft på lån med variabel rente.

	Løbetid	Hovedstol		Gevinst/tab indregnet i egenkapitalen	
		2016	2015	2016	2015
Renteswaps	-	0	128	0	-1
Rentecaps	12 mdr.	30.400	30.400	-179	-358
				<u>-179</u>	<u>-359</u>

Note 13. Nærtstående parter

Carletti A/S' nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

Givesco A/S, Give

Ejerforhold:

Følgende aktionærer ejer hver 50% af selskabskapitalen:

Givesco A/S, Give

Danish Industrial Equipment A/S, Give

Alle transaktioner med nærtstående parter er sket på markedsvilkår.

Note 14 - Resultatdisponering

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Foreslået udbytte	10.000	4.000
Overførsel til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	7.951	6.713
Overført resultat	<u>2.959</u>	<u>8.698</u>
	<u><u>20.910</u></u>	<u><u>19.411</u></u>