

Carsoe ApS

Mineralvej 6-8
9220 Aalborg Øst
CVR-nr. 14263942

Årsrapport 01.10.2020 - 30.09.2021

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
25.02.2022

Hugo Holst Dissing
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Resultatopgørelse for 2020/21	12
Balance pr. 30.09.2021	13
Egenkapitalopgørelse for 2020/21	16
Noter	17
Anvendt regnskabspraksis	25

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Carsoe ApS

Mineralvej 6-8

9220 Aalborg Øst

CVR-nr.: 14263942

Stiftelsesdato: 01.06.1990

Hjemsted: Aalborg

Regnskabsår: 01.10.2020 - 30.09.2021

Hjemmeside: www.carsoe.com

E-mail: info@carsoe.com

Bestyrelse

Denis Viet-Jacobsen, formand

Michael Pontoppidan Frost

Hugo Holst Dissing

Direktion

Hugo Holst Dissing, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

City Tower, Værkmestergade 2

8000 Aarhus C

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.2020 - 30.09.2021 for Carsoe ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.2021 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.10.2020 - 30.09.2021.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aalborg, den 25.02.2022

Direktion

Hugo Holst Dissing

direktør

Bestyrelse

Denis Viet-Jacobsen

formand

Michael Pontoppidan Frost

Hugo Holst Dissing

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Carsoe ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Carsoe ApS for regnskabsåret 01.10.2020 - 30.09.2021, 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. 30.09.2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.10.2020 - 30.09.2021 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 International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Fremhævelse af forhold i regnskabet

Vi henleder opmærksomheden til note 1, hvoraf det fremgår, at udviklingen i sanktionerne overfor Rusland kan have væsentlige konsekvenser for Carsoe koncernen. For nuværende er der ikke kendskab til sanktioner, som forhindrer samhandel med russiske kunder – hverken mht. betalinger eller leverancer. Det er vanskeligt at forudsige, hvordan situationen vil udvikle sig, men selskabets ledelse vil til enhver tid efterleve de sanktioner myndighederne måtte implementere. Vores konklusion er ikke modificeret vedrørende dette forhold.

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. Fejlinformation 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 brugerne 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 revisionshandling 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 revisionshandling, 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 anvendte 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 konklusioner 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 blandt andet 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 herudover 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 25.02.2022

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Henrik Vedel

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne10052

Jakob Olesen

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne34492

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2020/21 t.kr.	2019/20 t.kr.	2018/19 t.kr.	2017/18 t.kr.	2016/17 t.kr.
Hovedtal					
Nettoomsætning	431.384	525.532	700.774	476.717	289.035
Bruttoresultat	158.618	179.447	187.441	148.849	116.400
Driftsresultat	(2.448)	10.879	39.269	34.652	25.883
Resultat af finansielle poster	(4.089)	1.603	(6.963)	(2.164)	233
Årets resultat	10.131	21.733	25.304	27.494	20.181
Balancesum	328.279	370.568	374.912	346.377	153.136
Investeringer i materielle aktiver	2.769	4.978	12.962	7.211	12.448
Egenkapital	56.907	90.225	97.007	48.491	37.768
Nøgletal					
Bruttoavance (%)	36,77	34,15	26,75	31,22	40,27
Nettomargin (%)	2,35	4,14	3,61	5,77	6,98
Egenkapitalforrentning (%)	13,77	23,22	34,78	63,75	59,69
Soliditetsgrad (%)	17,33	24,35	25,87	14,00	24,66

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens gældende version af "Anbefalinger & Nøgletal".

Bruttoavance (%):

$\frac{\text{Bruttoresultat} * 100}{\text{Nettoomsætning}}$

Nettomargin (%):

$\frac{\text{Årets resultat} * 100}{\text{Nettoomsætning}}$

Egenkapitalforrentning (%):

$\frac{\text{Årets resultat} * 100}{\text{Gns. egenkapital}}$

Soliditetsgrad (%):

$\frac{\text{Egenkapital} * 100}{\text{Balancesum}}$

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabet er en førende global udbyder af niche forarbejdningsudstyr og serviceydelser til fisk og skaldyrindustrien samt fødevarerindustrien. Carsoes aktivitet omfatter produktudvikling, fremstilling, installation og service.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets nettoomsætning udgør 431 mio. kr., hvilket primært hidrører fra aktiviteter til forarbejdning af fisk og skaldyr om bord på fiskefartøjer.

Selskabets sammenlignelige omsætning, justeret for frasalget af Liquid Tank forretningen, faldt med cirka 15% i forhold til sidste år. Dette fald skyldes i høj grad Covid-19 situationen, som forårsagede forsinkelser på igangværende projekter på grund af rejserestriktioner og helt eller delvist nedlukkede skibsværfter i dele af året. Tidsplanen for en række større projekter er derfor forlænget ind i 2021/22.

Virksomheden har i videst muligt omfang været i stand til at tilpasse kapaciteten for at imødekomme de udsatte leveringsdatoer. Dermed har virksomheden været i stand til at begrænse den økonomiske påvirkning af forsinkelserne. Ingen eksisterende eller forventede fremtidige projekter er blevet annulleret, hvorfor det forventes, at den økonomiske påvirkning fra Covid-19 situationen primært er en tidsmæssig forskydning af projekter mellem 2020/21 og 2021/22, dog med nogen stigende omkostninger og effektivitetsnedgang til følge.

I løbet af året er Liquid Tank forretningen frasolgt. Nettofortjeneste ved dette salg udgør 30 mio. kr. og er medtaget i regnskabet under posten andre driftsindtægter.

Årets resultat for 2020/21 udgør et overskud på 10 mio. kr. mod et overskud på 22 mio. kr. sidste år.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Selskabets sammenlignelige omsætning, justeret for frasalget af Liquid Tank forretningen, faldt med cirka 15% i forhold til sidste år.

For yderligere beskrivelse, se ovenstående afsnit.

Forventet udvikling

Udsigterne for regnskabsåret 2021/22 er usikre, da det ikke er muligt at forudse hvornår virkningen af Covid-19 pandemien vil mindskes og markedet vil normaliseres.

Regnskabsåret er omlagt til at fremadrettet at følge kalenderåret. Således vil det kommende regnskabsår dække en 15 måneders periode.

På nuværende tidspunkt forventes et forbedret resultat før skat på et niveau omkring 35-55 mio. kr. for det kommende regnskabsår.

Særlige risici

Generelle risici

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

Selskabets anvendelse af stål som råvare medfører grundet de væsentlige prissvingninger, som eksisterer på det volatile marked for stål, en risiko i tilfælde af uventede prisstigninger, idet sådanne prisstigninger ikke vil kunne

inkluderes på udestående tilbud.

Finansielle og valuta risici

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

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

Moderate ændringer i renteniveauet vil ikke have nogen væsentlig direkte effekt på indtjeningen. Der indgås derfor ikke rentepositioner til afdækning af renterisici.

Videnressourcer

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

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Forsknings- og udviklingsaktiviteterne foretages primært på hovedkontoret i Danmark. Udviklingsaktiviteterne omfatter udvikling af udstyr og delkomponenter til forarbejdning af kundernes produkter indenfor selskabets forretningsområder. Der er i regnskabsåret anvendt i alt 3 mio. kr. til udviklingsaktiviteter primært indenfor løsninger til fiskeribranchen. Der forudses i det kommende regnskabsår gennemført udviklingsaktiviteter på samme niveau.

Redegørelse for samfundsansvar

Selskabets produktion af maskiner og inventar til mejeri- og fiskeribranchen sælges primært til kunder i Europa, Rusland og USA.

Samfundsansvar er en integreret del af forretningsstrategien for Carsoe ApS. Selskabet ønsker at agere ansvarligt i forhold til kunder, medarbejdere, forretningspartnere og omverdenen. Vi har fokus på, at der kan være en række risici relateret til samfundsansvar i forhold til vores forretning.

Vi er engageret i og fokuseret på vores samfundsansvar - både når det kommer til menneskerettigheder, medarbejdere, miljø, antikorruption og samfundet generelt. Med hensyn til menneskerettigheder og ansatte er de primære risici, som Carsoe ApS adresserer, forbundet med forskelsbehandling og risikoen for arbejdsulykker for vores ansatte som følge af vores produktionsaktiviteter. Idet Carsoe ApS driver forretning i lande, hvor bestikkelse eller korruption er mere almindeligt, anses de primære risici i forbindelse med korruption i forhold til handel med disse lande. Carsoe ApS fremstiller og distribuerer produkter i Danmark, USA, Norge og Storbritannien, og virkningen heraf på miljøet med hensyn til restaffald og Co2-emissioner er de primære risici,

der skal adresseres.

I det følgende vil vi uddybe, hvorledes vi håndterer de nævnte risici i vores arbejde.

Miljø og klima

Selskabet har udarbejdet en politik for dens miljøarbejde, som er yderligere konkretiseret i 2021 med tilhørende målsætninger. Strategien tager udgangspunkt i en miljømæssig forsvarlig driftsførelse og indgår som en naturlig del af selskabets målsætninger for produktkvalitet og produktionsforhold.

Selskabets udledning sker alene via bortkørsel af affald. Affaldsvand bliver transporteret til kommune kemi, og alt andet affald fra produktionen bliver sorteret før transport til genbrugs station. Hele affaldssorteringen blev senest optimeret i 2018/19. Ligeledes blev selskabets energianlæg, såsom ventilations- og varmeanlæg optimeret i 2018/19. Endvidere er alle lyskilder nu LED baseret på selskabets adresse i Danmark, og der anvendes kun elektriske lifte i produktionen.

Ledelsen vurderer, vi gennem denne indsats har opnået et tilfredsstillende niveau for vores håndtering af miljøpåvirkningen. Den grønne profilgruppe, som blev etableret i 2019/20 med henblik på at identificere yderligere miljøtiltag, er fremkommet med en række mindre forbedringstiltag, såsom mere genbrug på kontorerne, flere krav til selskabets leverandører etc., som alle er under vurdering.

Ledelsen forventer at fastholde de nuværende aktiviteter til håndtering af selskabets miljø og klima påvirkning.

Korruption og bestikkelse

I tillæg til miljøpolitikken har selskabet en Compliance Håndbog, som dækker alle øvrige CSR-forhold. Compliance håndbogen indeholder med afsæt i selskabets grundlæggende værdier og selskabets etiske regelsæt, politikker for antikorruption, hvidvask, leverandørkodeks samt overholdelse af eksport kontrol regler og de internationale sanktionsregler. Særligt vedrørende korruption og bestikkelse har selskabet en nultolerance politik, hvilket betyder at enhver mistanke om overtrædelse undersøges til bunds. Politikkerne er udmøntet ved at alle ledere i selskabet bekræfter hvert kvartal om politikkerne er overholdte.

Ledelsen har ikke i regnskabsåret fået kendskab til brud på compliance-reglerne, og forventer at fortsætte de nuværende procedurer og interne kontroller.

Menneskerettigheder

I selskabets etiske regelsæt forpligtes koncernens ansatte til at handle med integritet, og i overensstemmelse med acceptable etiske standarder for menneskerettigheder.

For at sikre en eventuel risiko fra vores samarbejdspartnere, har vi et leverandørkodeks, som stiller de samme krav til selskabets leverandører af varer og tjenesteydelser. Hvis en leverandør bryder reglerne, vil selskabet forsøge at etablere et tæt samarbejde for at hjælpe leverandøren med at forbedre forretningsstandarder og medarbejderes velfærd. Men hvis leverandøren fortsat tilsidesætter reglerne med vilje og ikke er villig til at diskutere og blive enige om en planlagt forbedring, forbeholder selskabet sig ret til at opsige aftaler med leverandøren straks.

Vi har ikke i 2020/21 ikke konstateret brud på vores etiske regelsæt eller leverandørkodeks, og forventer at fastholde de nuværende procedurer.

Medarbejderforhold

Selskabets personalehåndbog opstiller interne retningslinjer, som viser vores medarbejdere, hvordan vi ønsker at omgås hinanden som kolleger. Retningslinjerne indeholder blandt andet et sæt konkrete leveregler for hvordan vi ønsker at arbejde og omgås hinanden på storrumskontorerne. Håndbogen udleveres ved ansættelse, og gennemgås som en del af introduktionsforløbet for nye medarbejdere.

Personalehåndbogen indeholder også politikker for efteruddannelse af selskabets medarbejdere, herunder relevante førstehjælps- og sikkerhedskurser med henblik på at skabe et sikkert arbejdsmiljø. Dette understøttes af selskabets arbejdsmiljøorganisation, som er valgt af alle medarbejdere på Carsoe ApS til at tage sig af de arbejdsmiljømæssige spørgsmål i afdelingerne.

Ledelsen vurderer at integrationen af nye ansatte er gået godt, og arbejdsmiljøorganisationen har bidraget til at opretholde et godt arbejdsmiljø i 2020/21. Ledelsen forventer at fortsætte med de nuværende retningslinjer.

Redegørelse for det underrepræsenterede køn

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

Selskabet har en politik om at fremme det underrepræsenterede køn i ledelsen. Virksomheden arbejder på at øge antallet af kvindelige ledere i virksomheden og har på baggrund heraf opstillet konkrete måltal for andelen af det underrepræsenterede køn i selskabets ledelse generelt. Selskabet har et mål om, at 50 % af bestyrelsen og ledelsesstillingerne i virksomheden skal være besat af kvinder i 2024. Ledelsesstillingerne omfatter direktion, mellemledere samt divisions- og afdelingsledere. Politikken understøttes af en praksis, hvor det tilstræbes at begge køn er repræsenteret ved jobsamtaler så vidt dette er muligt.

Den nuværende fordeling i selskabets bestyrelse er 0 % kvinder og i selskabets øvrige ledelsesstillinger 13 %. Måltallet for bestyrelsen er ikke opnået i regnskabsåret, idet der ikke har været valg til bestyrelsen. Kandidatens køn er ikke en vurderingsfaktor i denne proces, hvorfor der ikke diskrimineres på køn i forbindelse med ansættelsesprocessen. I seneste regnskabsår er andelen af kvinder i ledelsesstillinger i virksomheden forøget med 1 person.

Begivenheder efter balancedagen

Carsoe har en ikke ubetydelig samhandel med kunder i Rusland. Ledelsen overvåger i den forbindelse udviklingen i Ukraine meget tæt, herunder udviklingen i de sanktioner overfor Rusland, som eventuelt kunne påvirke Carsoes samhandel med disse kunder. Der er på nuværende tidspunkt ikke nogen kendte sanktioner, som forhindrer Carsoes samhandel med disse kunder – hverken med hensyn til betalinger eller leverancer. Det er på nuværende tidspunkt ligeledes vanskeligt at forudsige, hvordan situationen vil udvikle sig, og Carsoe vil til enhver tid efterleve de sanktioner, som myndighederne måtte implementere. For så vidt der måtte blive implementeret sanktioner i fremtiden der hindrer leverancer eller betalinger, kan det have væsentlig betydning for Carsoes strategi.

Resultatopgørelse for 2020/21

	Note	2020/21 t.kr.	2019/20 t.kr.
Nettoomsætning	2	431.384	525.532
Andre driftsindtægter	3	31.746	1.395
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		(260.400)	(308.947)
Andre eksterne omkostninger	4	(44.112)	(38.533)
Bruttoresultat		158.618	179.447
Personaleomkostninger	5	(146.016)	(153.539)
Af- og nedskrivninger	6	(15.050)	(15.029)
Driftsresultat		(2.448)	10.879
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		14.865	12.091
Andre finansielle indtægter	7	2.990	4.188
Andre finansielle omkostninger	8	(7.079)	(2.585)
Resultat før skat		8.328	24.573
Skat af årets resultat	9	1.803	(2.840)
Årets resultat	10	10.131	21.733

Balance pr. 30.09.2021

Aktiver

	Note	2020/21 t.kr.	2019/20 t.kr.
Færdiggjorte udviklingsprojekter	12	7.739	10.964
Erhvervede immaterielle aktiver		5.114	6.318
Udviklingsprojekter under udførelse	12	2.884	0
Immaterielle aktiver	11	15.737	17.282
Produktionsanlæg og maskiner		3.848	7.472
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		2.620	3.321
Indretning af lejede lokaler		20.425	25.003
Materielle aktiver under udførelse		0	159
Materielle aktiver	13	26.893	35.955
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		106.887	90.471
Deposita		1.356	1.309
Finansielle aktiver	14	108.243	91.780
Anlægsaktiver		150.873	145.017

Råvarer og hjælpematerialer		16.075	22.817
Varer under fremstilling		579	599
Fremstillede varer og handelsvarer		12.406	10.697
Forudbetalinger for varer		10.078	31.769
Varebeholdninger		39.138	65.882
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		87.925	80.495
Igangværende arbejder for fremmed regning	15	31.421	66.172
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		4.581	5.675
Andre tilgodehavender	16	3.954	829
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		0	4.000
Periodeafgrænsningsposter	17	1.419	2.498
Tilgodehavender		129.300	159.669
Likvide beholdninger		8.968	0
Omsætningsaktiver		177.406	225.551
Aktiver		328.279	370.568

Passiver

	Note	2020/21 t.kr.	2019/20 t.kr.
Virksomhedskapital	18	584	584
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		42.688	26.272
Reserve for udviklingsomkostninger		8.286	8.551
Overført overskud eller underskud		5.349	9.818
Forslag til udbytte for regnskabsåret		0	45.000
Egenkapital		56.907	90.225
Udskudt skat	19	23.282	25.085
Andre hensatte forpligtelser	20	5.968	2.518
Hensatte forpligtelser		29.250	27.603
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	28.926
Anden gæld	21	17.557	7.179
Langfristede gældsforpligtelser	22	17.557	36.105
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	22	0	190
Bankgæld		56.759	16.191
Modtagne forudbetalinger fra kunder		0	3.211
Igangværende arbejder for fremmed regning	15	51.904	83.683
Leverandører af varer og tjenesteydelser		58.703	66.021
Gæld til tilknyttede virksomheder		21.812	15.733
Anden gæld	23	35.387	31.606
Kortfristede gældsforpligtelser		224.565	216.635
Gældsforpligtelser		242.122	252.740
Passiver		328.279	370.568
Begivenheder efter balancedagen	1		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	24		
Eventualforpligtelser	25		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	26		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	27		
Transaktioner med nærtstående parter	28		
Koncernforhold	29		

Egenkapitalopgørelse for 2020/21

	Virksomheds- kapital t.kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode t.kr.	Reserve for udviklings- omkostninger t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret t.kr.
Egenkapital primo	584	26.272	8.551	9.818	45.000
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	0	(45.000)
Valutakursreguleringer	0	1.551	0	0	0
Overført til reserver	0	14.865	(265)	(14.600)	0
Årets resultat	0	0	0	10.131	0
Egenkapital ultimo	584	42.688	8.286	5.349	0

	I alt t.kr.
Egenkapital primo	90.225
Udbetalt ordinært udbytte	(45.000)
Valutakursreguleringer	1.551
Overført til reserver	0
Årets resultat	10.131
Egenkapital ultimo	56.907

Noter

1 Begivenheder efter balancedagen

Carsoe har en ikke ubetydelig samhandel med kunder i Rusland. Ledelsen overvåger i den forbindelse udviklingen i Ukraine meget tæt, herunder udviklingen i de sanktioner overfor Rusland, som eventuelt kunne påvirke Carsoes samhandel med disse kunder. Der er på nuværende tidspunkt ikke nogen kendte sanktioner, som forhindrer Carsoes samhandel med disse kunder – hverken med hensyn til betalinger eller leverancer. Det er på nuværende tidspunkt ligeledes vanskeligt at forudsige, hvordan situationen vil udvikle sig, og Carsoe vil til enhver tid efterleve de sanktioner, som myndighederne måtte implementere. For så vidt der måtte blive implementeret sanktioner i fremtiden der hindrer leverancer eller betalinger, kan det have væsentlig betydning for Carsoes strategi.

2 Nettoomsætning

	2020/21 t.kr.	2019/20 t.kr.
Europa	399.031	474.101
Øvrige lande	32.353	51.431
Geografiske markeder i alt	431.384	525.532
Onshore	121.190	179.970
Offshore	310.194	345.562
Aktiviteter i alt	431.384	525.532

3 Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter består af gevinst ved salg af tank forretningen på 29.868 t.kr., modtaget lønkomensation på 225 t.kr. relateret til COVID-19 samt øvrige indtægter af sekundær karakter.

4 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

Med henvisning til årsregnskabsloven § 96, stk. 3, er der ikke oplyst om det samlede honorar til generalforsamlingsvalgt revisor.

5 Personaleomkostninger

	2020/21 t.kr.	2019/20 t.kr.
Gager og lønninger	127.553	131.725
Pensioner	15.957	19.370
Andre omkostninger til social sikring	2.506	2.444
	146.016	153.539
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	220	255

	Ledelses- vederlag 2020/21 t.kr.	Ledelses- vederlag 2019/20 t.kr.
Direktion	1.626	0
Bestyrelse	554	0
Samlet for ledelseskategorier	0	2.590
	2.180	2.590

Med henvisning til årsregnskabsloven § 98 b stk. 3 er der i sammenligningsåret givet oplysning omkring ledelsesvederlag samlet under en kategori.

6 Af- og nedskrivninger

	2020/21 t.kr.	2019/20 t.kr.
Afskrivninger på immaterielle aktiver	5.163	4.563
Afskrivninger på materielle aktiver	9.614	10.622
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle aktiver	273	(156)
	15.050	15.029

7 Andre finansielle indtægter

	2020/21 t.kr.	2019/20 t.kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	206	353
Renteindtægter i øvrigt	62	5
Valutakursreguleringer	2.722	3.718
Øvrige finansielle indtægter	0	112
	2.990	4.188

8 Andre finansielle omkostninger

	2020/21 t.kr.	2019/20 t.kr.
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	1.240	830
Renteomkostninger i øvrigt	2.360	1.755
Valutakursreguleringer	3.479	0
	7.079	2.585

9 Skat af årets resultat

	2020/21 t.kr.	2019/20 t.kr.
Ændring af udskudt skat	(1.803)	2.840
	(1.803)	2.840

10 Forslag til resultatdisponering

	2020/21 t.kr.	2019/20 t.kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	0	45.000
Overført resultat	10.131	(23.267)
	10.131	21.733

11 Immaterielle aktiver

	Færdiggjorte udviklings- projekter t.kr.	Erhvervede immaterielle aktiver t.kr.	Udviklings- projekter under udførelse t.kr.
Kostpris primo	15.341	11.451	0
Tilgange	0	1.013	2.884
Afgange	(722)	0	0
Kostpris ultimo	14.619	12.464	2.884
Af- og nedskrivninger primo	(4.377)	(5.133)	0
Årets afskrivninger	(2.946)	(2.217)	0
Tilbageførsel ved afgange	443	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(6.880)	(7.350)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	7.739	5.114	2.884

12 Udviklingsprojekter

Færdiggjorte udviklingsprojekter omfatter udvikling m.v. af procesanlæg og maskinudstyr indenfor alle koncernens forretningsområder. Regnskabsmæssige værdi for disse andrager 7.739 t.kr. pr. 30.09.2021. Aktiverne afskrives over 5 år.

Udviklingsprojekter under udførelse omfatter udviklingen af nye produktionsanlæg til fremtidigt salg. Udviklingsprojekt vedrører optimering og effektivisering af tidligere tilsvarende solgte anlæg.

Ledelsen har i regnskabsåret vurderet at genindvindingsværdien er højere end den regnskabsmæssige værdi for færdiggjorte udviklingsprojekter, erhvervede immaterielle aktiver og udviklingsprojekter under udførelse.

Erhvervede immaterielle anlægsaktiver omfatter aktiverede udviklingsomkostninger til software og rettigheder. Omkostningerne sammensætter sig i al væsentlighed af interne omkostninger i form af direkte lønninger samt indkøbte materialer og ydelser, som registreres igennem selskabets interne projektstyringsmodul.

13 Materielle aktiver

	Produktions- anlæg og maskiner t.kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.kr.	Indretning af lejede lokaler t.kr.	Materielle aktiver under udførelse t.kr.
Kostpris primo	18.738	9.464	46.038	159
Overførsler	0	0	190	(190)
Tilgange	791	610	1.178	190
Afgange	(5.597)	(1.053)	0	(159)
Kostpris ultimo	13.932	9.021	47.406	0
Af- og nedskrivninger primo	(11.266)	(6.143)	(21.035)	0
Årets afskrivninger	(2.391)	(1.277)	(5.946)	0
Tilbageførsel ved afgange	3.573	1.019	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(10.084)	(6.401)	(26.981)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	3.848	2.620	20.425	0

14 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder t.kr.	Deposita t.kr.
Kostpris primo	64.199	1.309
Tilgange	0	47
Kostpris ultimo	64.199	1.356
Opskrivninger primo	26.272	0
Valutakursreguleringer	1.551	0
Afskrivninger på goodwill	(3.857)	0
Andel af årets resultat	19.282	0
Andre reguleringer	(560)	0
Opskrivninger ultimo	42.688	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	106.887	1.356

Kapitalandele i dattervirksomheder	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
Carsoe U.S. Inc.,	USA, Seattle	Inc.	100,0
Holmek Palletering AS,	Norway, Frei Kristiansund	AS	100,0
Freezertech Limited	United Kingdom, Humberston	Ltd.	100,0

15 Igangværende arbejder for fremmed regning

	2020/21	2019/20
	t.kr.	t.kr.
Igangværende arbejder for fremmed regning	754.432	716.542
Foretagne acontofaktureringer	(774.915)	(734.053)
Overført til forpligtelser	51.904	83.683
	31.421	66.172

16 Andre tilgodehavender

	2020/21	2019/20
	t.kr.	t.kr.
Øvrige tilgodehavender	3.954	829
	3.954	829

Andre tilgodehavender består af tilgodehavende moms 3.625 t.kr (2019/20: 0 t.kr.) samt øvrige tilgodehavender 329 t.kr. (2019/20: 829 t.kr.).

17 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalte omkostninger, herunder forsikringer, softwarelicenser samt øvrige forudbetalte omkostninger

18 Virksomhedskapital

	Antal	Pålydende værdi t.kr.	Nominel værdi t.kr.
A-aktier	465.120	0,001	465
B-aktier	118.615	0,001	119
	583.735		584

19 Udskudt skat

	2020/21	2019/20
	t.kr.	t.kr.
Immaterielle aktiver	2.904	3.380
Materielle aktiver	(2.308)	(1.787)
Varebeholdninger	327	320
Tilgodehavender	27.273	30.552
Hensatte forpligtelser	(1.148)	(554)
Forpligtelser	312	550
Fremførbare skattemæssige underskud	(4.078)	(7.376)
Udskudt skat i alt	23.282	25.085

	2020/21 t.kr.
Bevægelser i året	
Primo	25.085
Indregnet i resultatopgørelsen	(1.803)
Ultimo	23.282

20 Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser består af forventede garantiomkostninger vedrørende arbejde som er udført før balancedagen.

21 Anden gæld

	2020/21 t.kr.	2019/20 t.kr.
Feriepengeforpligtelser	7.295	7.179
Anden gæld i øvrigt	10.262	0
	17.557	7.179

Anden gæld i øvrigt består af A-skattelån på 10.262 t.kr.

22 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2019/20 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2020/21 t.kr.	Restgæld efter 5 år 2020/21 t.kr.
Leasingforpligtelser	190	0	0
Anden gæld	0	17.557	6.936
	190	17.557	6.936

23 Anden gæld

	2020/21 t.kr.	2019/20 t.kr.
Moms og afgifter	6	6.987
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	17.895	22.001
Feriepengeforpligtelser	3.791	2.501
Anden gæld i øvrigt	13.695	117
	35.387	31.606

Anden gæld i øvrigt består af A-skattelån på 13.695 t.kr.

24 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2020/21 t.kr.	2019/20 t.kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	22.343	26.921

25 Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Carsoe Group A/S som administrationsselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationsselskabets årsregnskab.

26 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed over for pengeinstitut er deponeret virksomhedspant nom. 30.000 t.kr. for alle mellemværender.

Til sikkerhed over for pengeinstituttet er pantsat kapitalandele i dattervirksomheden Holmek Palletering AS for alle mellemværender.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktier udgør 13.676 t.kr.

Til sikkerhed over for samarbejdspartnere er der stillet arbejds- og betalingsgarantier nom. 5.500 t.kr.

27 Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Carsoe Holdco A/S, Danmark ejer alle aktier i Carsoe ApS og har dermed bestemmende indflydelse på dette.

Carsoe Group A/S, Danmark ejer alle aktier i Carsoe Holdco A/S og har dermed bestemmende indflydelse på dette.

Plemont Co-Investment No. 1 Seperate Limited Partnership, Jersey ejer aktier i Carsoe Group A/S og har bestemmende indflydelse på dette.

28 Transaktioner med nærtstående parter

	Moder- virksomhed t.kr.	Datter- virksomheder t.kr.
Salg af varer og tjenesteydelser til tilknyttede virksomheder	1.763	6.228
Køb af varer og tjenesteydelser fra tilknyttede virksomheder	1.587	25.285
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	200
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	753	479
Tilgodehavender	0	4.581
Forpligtelser	10.313	0

Vederlag til direktion og bestyrelse fremgår af note 5.

29 Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:

Carsoe Group A/S, Aalborg

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (stor).

Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 112, stk. 1 er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til gennemsnitlige valutakurser for månederne, som ikke afviger væsentligt fra transaktionsdagens kurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Goodwill betragtes som tilhørende den selvstændige udenlandske enhed og omregnes til balancedagens kurs. Kursdifferencer, der er opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser samt ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i reserve for valutakursreguleringer under egenkapitalen.

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske dattervirksomheder, der anses for en del af den samlede investering i den pågældende dattervirksomhed, indregnes direkte i reserve for valutakursreguleringer under egenkapitalen.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder, der er integrerede enheder, omregnes monetære aktiver og

forpligtelser til balancedagens kurs. Ikke-monetære aktiver og forpligtelser omregnes til kursen på anskaffelsestidspunktet eller på tidspunktet for eventuelle efterfølgende op- eller nedskrivninger. Resultatopgørelsens poster omregnes til gennemsnitlige valutakurser for månederne, idet poster, som er afledt af ikke-monetære aktiver og forpligtelser, dog omregnes til historiske kurser gældende for de pågældende ikke-monetære poster.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Ved indgåelse af salgskontrakter, der består af flere separate salgstransaktioner, opdeles kontraktsummen på de enkelte salgstransaktioner efter den relative dagsværdimetode. De separate salgstransaktioner indregnes som nettoomsætning, når kriterierne gældende for salg af varer, tjenesteydelser eller entreprisekontrakter er opfyldt.

En kontrakt opdeles på enkelttransaktioner, når dagsværdien af de enkelte salgstransaktioner kan opgøres pålideligt, og salgstransaktionerne hver især har selvstændig værdi for køber. Salgstransaktioner vurderes at have selvstændig værdi for køber, når transaktionen er individuelt identificerbar og normalt sælges enkeltvis.

Nettoomsætningen måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af

Omsætning fra salg af varer

Indtægter fra salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i nettoomsætningen, når overgang af de væsentligste fordele og risici til køber har fundet sted, indtægten kan opgøres pålideligt og betaling forventes modtaget. Tidspunktet for overgang af de væsentligste fordele og risici tager udgangspunkt i standardiserede leveringsbetingelser. I de tilfælde, hvor solgte varer løbende leveres og integreres med købers ejendom, indregnes omsætning i nettoomsætningen, i takt med at levering sker, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder.

Omsætning fra salg af tjenesteydelser

Indtægter fra salg af tjenesteydelser indregnes i nettoomsætningen, når levering til køber har fundet sted, indtægten kan opgøres pålideligt og betaling forventes modtaget.

Omsætning fra igangværende arbejder for fremmed regning

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

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder avance ved salg af aktiviteter.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter regnskabsårets forbrug af råvarer og hjælpematerialer efter regulering for forskydning i beholdninger af disse varer mv. fra primo til ultimo. I posten indgår eventuelt svind og sædvanlige nedskrivninger af de pågældende lagerbeholdninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår

endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle aktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger og af gevinster og tab ved salg af materielle samt immaterielle aktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring 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.

Balancen

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter igangværende og færdiggjorte udviklingsprojekter med tilknyttede immaterielle rettigheder og erhvervede immaterielle rettigheder

Udviklingsprojekter vedrørende produkter og processer, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende det pågældende produkt eller den pågældende proces, indregnes som immaterielle aktiver. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, når omkostningerne afholdes. Ved indregning af udviklingsprojekter som immaterielle aktiver bindes et beløb svarende til de afholdte omkostninger med fradrag af udskudt skat på egenkapitalen under reserve for udviklingsomkostninger, der nedbringes i takt med af- og nedskrivninger på udviklingsprojekterne.

Kostprisen for udviklingsprojekter omfatter omkostninger, herunder gager og afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsprojekterne.

Indirekte produktionsomkostninger i form af indirekte henførbare personaleomkostninger der er anvendt i udviklingsprocessen, indregnes i kostprisen baseret på det medgåede timeforbrug for det enkelte projekt.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den forventede brugstid, der fastsættes ud fra en konkret vurdering af det enkelte udviklingsprojekt. Hvis brugstiden ikke kan skønnes pålideligt, fastsættes den til 5 år. For udviklingsprojekter, der er beskyttet af immaterielle rettigheder, udgør den maksimale afskrivningsperiode restløbetiden for de pågældende rettigheder. De anvendte afskrivningsperioder udgør 5 år.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Patenter afskrives lineært over den resterende patentperiode, og licenser afskrives lineært over aftaleperioden. De anvendte afskrivningsperioder udgør 3-5 år.

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle aktiver

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og lønninger. For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Produktionsanlæg og maskiner	3-8 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-7 år
Indretning af lejede lokaler	5-10 år

For indretning af lejede lokaler og aktiver omfattet af finansielle leasingaftaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle aktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab. Der henvises til ovenstående afsnit om virksomhedssammenslutninger for nærmere omtale af praksis ved erhvervelse af kapitalandele i tilknyttede virksomheder.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender

hos disse virksomheder nedskrives til nettorealisationssværdi ud fra en konkret vurdering. Hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil medføre tab, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidssværdien af de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af den forholdsmæssige andel af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder.

Brugstiderne er fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 10 år.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Varebeholdninger

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn samt indirekte produktionsomkostninger.

Indirekte produktionsomkostninger omfatter indirekte materialer og løn, omkostninger til vedligeholdelse af og afskrivninger på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Finansieringsomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Nettorealisationssværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektivere salget.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det på balancedagen udførte arbejde.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden beregnes normalt som forholdet mellem det faktiske ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug.

Hvis salgsværdien af et igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller til nettorealisationssværdien, hvis denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser, afhængigt af om nettoværdien, der er opgjort som salgsværdien med fradrag af modtagne forudbetalinger, er positiv eller negativ.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter samt finansieringsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, når de afholdes.

Tilgodehavende og skyldig sambeskatningsbidrag

Aktuelle skyldige sambeskatningsbidrag eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat. Ved skattemæssige underskud indregnes kun tilgodehavende sambeskatningsbidrag, hvis underskuddet forventes udnyttet i sambeskatningen.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen. Ekstraordinære udbytter vedtaget i regnskabsåret indregnes direkte på egenkapitalen ved udlodning og vises som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv. Der indregnes dog ikke udskudt skat af ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill og midlertidige forskelle opstået på anskaffelsestidspunktet, som ikke er opstået ved en virksomhedssammenslutning, og som ikke har effekt på det regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst.

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser mv.

Andre hensatte forpligtelser indregnes og måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid ud over et år fra balancedagen måles til tilbagediskonteret værdi.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af fejl og mangler inden for garantiperioden.

Når det er sandsynligt, at de samlede omkostninger vil overstige de samlede indtægter på et igangværende arbejde for fremmed regning, hensættes til dækning af det samlede tab, der påregnes ved det pågældende arbejde.

Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelserne indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiell omkostning.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb, der er modtaget fra kunder forud for leveringstidspunktet.

Pengestrømsopgørelse

Med henvisning til Årsregnskabsloven § 86 stk. 4 henvises der til pengestrømsopgørelsen for ovenliggende moderselskabs koncernregnskab.