

Varo Specialmaskiner A/S

Sletten 8, 8543 Hornslet

Årsrapport for

2015/16

CVR-nr. 20 04 38 30

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 15. december 2016.



Niels Jensen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

- 1 Ledespåtegning
- 2 Den uafhængige revisors erklæringer

Ledelsesberetning

- 4 Selskabsoplysninger
- 5 Koncernoversigt
- 6 Hovedtal og nøgletal for koncernen
- 7 Ledelsesberetning

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2015 - 30. september 2016

- 10 Anvendt regnskabspraksis
- 19 Resultatopgørelse
- 20 Balance
- 23 Pengestrømsopgørelse
- 24 Noter

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for 2015/16 for Varo Specialmaskiner A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver koncernregnskabet og årsregnskabet et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2016, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hornslet, den 15. december 2016

Direktion



Niels Jensen

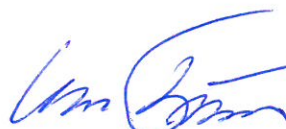


Flemming Kristensen

Bestyrelse



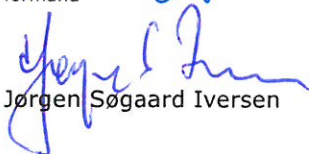
Peter Nielsen
formand



Steen Lindebjerg Tønnes



Flemming Kristensen



Jørgen Søgaard Iversen



Helge Løkke Leth

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Varo Specialmaskiner A/S

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Varo Specialmaskiner A/S for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Revisors ansvar

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

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

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Den uafhængige revisors erklæringer

Konklusion

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

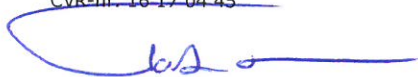
Udtalelse om ledelsesberetningen

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

Risskov, den 15. december 2016

Martinsen Aarhus

Statsautoriseret Revisionsaktieselskab
CVR-nr. 16 17 04 45

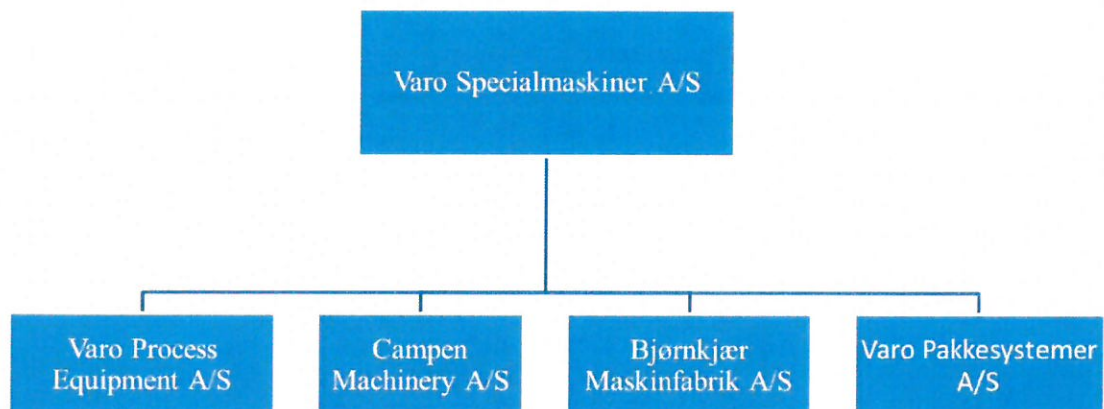


Torben Laursen
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	Varo Specialmaskiner A/S Sletten 8 8543 Hornslet CVR-nr.: 20 04 38 30 Hjemsted: Syddjurs Regnskabsår: 1. oktober - 30. september 19. regnskabsår
Bestyrelse	Peter Nielsen, formand Steen Lindebjerg Tønnes Flemming Kristensen Jørgen Søgaard Iversen Helge Løkke Leth
Direktion	Niels Jensen Flemming Kristensen
Revision	Martinsen Aarhus Statsautoriseret Revisionsaktieselskab Voldbjergvej 16, 2. sal 8240 Risskov
Modervirksomhed	Nileda Holding ApS
Dattervirksomheder	Campen Machinery A/S, Syddjurs Varo Pakkesystemer A/S, Syddjurs Varo Process Equipment A/S, Syddjurs Bjørnkjær Maskinfabrik A/S, Syddjurs
Associerede virksomheder	DanThai Machinery Co. Ltd., Thailand Sletten Ejendomsselskab A/S, Syddjurs
Aktionærer	Nileda Holding ApS Flemming Kristensen Michael Strand Grue Arne Uttrup Christensen Arne Lundfold Bjerring

Koncernoversigt



Hovedtal og nøgletal for koncernen

	2015/16 t.kr.	2014/15 t.kr.	2013/14 t.kr.	2012/13 t.kr.	2011/12 t.kr.
Resultatopgørelse:					
Bruttofortjeneste	41.127	48.327	47.050	35.305	42.680
Resultat af ordinær primær drift	1.194	7.469	10.041	-1.350	2.908
Finansielle poster, netto	-503	-1.748	-1.815	-1.333	-926
Årets resultat	632	4.452	6.287	-2.287	408
Balance:					
Balancesum	43.527	54.591	45.501	38.924	39.410
Investeringer i materielle anlægsaktiver	5.244	130	411	150	1.810
Egenkapital	14.616	13.983	9.532	3.245	5.532
Ansvarlig lånekapital	6.700	8.700	8.700	8.700	8.700
Medarbejdere:					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	73	69	64	74	79
Nøgletal i %:					
Soliditetsgrad (inkl. ansv. kapital)	49,0	41,6	40,1	30,7	36,1
Egenkapitalforrentning	4,4	37,9	98,4	-52,1	7,7

Beregningen af hoved- og nøgletal følger Finansforeningens anbefalinger.

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Selskabets og koncernens væsentligste aktiviteter er udvikling, fremstilling og servicering af specialmaskiner og automatiseringsløsninger til kvalitetskrævende kundesegmenter i ind- og udland.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultatopgørelse for moderselskabet VARO Specialmaskiner viser et overskud før skat på 284 tDKK sammenholdt med et overskud på 4.823 tDKK i det foregående år. Resultatet efter skat er et overskud på 632 tDKK sammenholdt med et overskud i det foregående år på 4.451 tDKK.

Ledelsen anser resultatet for acceptabelt set i lyset af den meget store tids- og omkostningskrævende fysiske transformation koncernen har gennemgået i forbindelse med samlingen af alle forretningsaktiviteterne under et tag i det nye domicil på Sletten i Hornslet.

Samtidig har man i det omfang der har været ressourcer tilgængelige fortsat de betydelige investeringer i udvikling af standardiserede unikke automatiseringsløsninger og afsætningskanaler på nye internationale markeder, som virksomheden har gennemført de senere år.

Egenkapitalen, incl. langfristet ansvarlig lånekapital, udgør herefter pr. 30.9.2016, 21.316 tDKK mod 22.683 tDKK ved årets begyndelse. Der er i årets løb afviklet 2.000 tDKK på de ansvarlige lån.

Selskabets målsætning om en sund soliditet og robusthed overfor en udfordrende udvikling i verdensøkonomien er således fortsat opfyldt, da soliditeten for koncernen udgør 49 %.

Årets resultat fremkommer efter indtægtsførsel af 1.733 tDKK fra resultater i datterselskaber mod et overskud på 3.134 tDKK i det foregående år.

Datterselskabsresultatet omfatter overskud i Campen Machinery A/S og Bjørnkjær Maskinfabrik A/S samt underskud i VARO Process Equipment A/S og VARO Pakkesystemer A/S.

Aktiekapitalen i VARO Specialmaskiner A/S er ejet af nøglepersonerne i forskellige ledelsesfunktioner i koncernens selskaber.

Et år i transformationens tegn

Året har været præget af et højt og hektisk aktivitetsniveau med store ressourcemæssige udfordringer bl.a. grundet i den ekstraordinære store opgave med flytning, reetablering og indretning af det nye domicil, og det er en stor glæde, at det alligevel er lykkedes at få alle projekter afleveret til kundernes tilfredshed.

2016 blev året, hvor det lykkedes at samle alle VARO koncernens forretningsaktiviteter under et fælles tag i VARO Groups nye domicil på Sletten 8-10 i Hornslet. Det har været et længe næret ønske, som nu er realiseret efter en lang tids- og omkostningskrævende proces.

VARO koncernens fremtidige fysiske rammer er nu på plads, og forventningerne til den fremtidige forretnings Synergi, effektiviseringer og generelle medarbejdertrivsel er høje.

Ledelsesberetning

Trods årets meget store aktivitet i koncernen, så er der på linje med tidligere år gennemført nye interne udviklings- og forbedringsprojekter sammen med nogle af de mest innovative kunder med henblik på frembringelse af nye maskiner og udstyr.

Der er mellem koncernens selskaber etableret et tæt samarbejde om fælles anvendelse af centrale stabsfunktioner for at sikre en høj kompetence og reduktion af omkostninger pr. omsætningskrone.

Udviklingen i datterselskaberne

Datterselskaberne har i årets løb generelt oplevet en spirende optimisme, en voksende investeringslyst hos eksisterende kunder samt en tilgang af nye kunder.

Datterselskabet Campen Machinery A/S med hovedaktivitet inden for udstyr til fremstilling af tæpper, kunstgræs, non-woven tekstiler og Airlaid, har i regnskabsåret realiseret et overskud efter skat på 3.088 tDKK. mod 5.349 tDKK i det foregående år.

Resultatet er tilfredsstillende, ikke mindst i lyset af, at markedet de foregående 5 år har været kendetegnet ved en hård priskonkurrence.

VARO Pakkesystemer A/S har realiseret et underskud efter skat på 1.333.715 DKK mod et underskud på 2.292 tDKK i det foregående år.

Årets fokus har primært været på, at videreudvikle og udbygge funktionaliteten omkring den komplette fuldautomatiske pakkelinje der med udgangspunkt i den danske fiskeindustri nu skal markedsføres bredt til industrier med højkapacitets produktionslinjer.

Bjørnkjær Maskinfabrik A/S har realiseret et overskud efter skat på 38.531 DKK mod et overskud på 1.244 tDKK i det foregående år.

Selskabets har i årets løb afgivet en del tilbud med forventede ordrer i starten af 2017 og forventningen er, at man igen kommer tilbage på aktivitetsniveauet fra de forrige år.

Generelt opleves der en større interesse for forretningens miljøtekniske inddamperløsninger.

Forretningsenhedens viden om og erfaring med inddampere, beslægtet udstyr til behandling af problematiske væsker samt en betydelig generel procesviden vil blive et stærkt aktiv i takt med, at der globalt kommer større fokus på miljø og herunder særligt erkendelsen af, at vand er en knap ressource.

VARO Proces Equipment A/S har i regnskabsåret realiseret et underskud efter skat på 20.780 DKK mod 1.168 tDKK i det foregående år.

Resultatet er acceptabelt og det bekræfter at den strategiske investering man igangsatte i området for 5 år siden, nu endelig begynder at bære frugt. Det afspejles bl.a. i en langt større efterspørgsel på leje af testanlæg til flere af de store globale fødevarerproducenter i Nordamerika.

Ledelsesberetning

Den forventede udvikling

Der vil i 2017 blive investeret en del ressourcer og kapital i ny produktudvikling, nu hvor de fysiske rammer for VARO Groups fremtid er på plads og et nyt samt betydeligt mere effektivt projekt flow kan realiseres.

For 2017 forventes en vækst i omsætningen og en tilfredsstillende indtjening.

Som modtræk til de beskedne maskininvesteringer i Danmark blev det for et nogle år siden besluttet, at øge indsatsen for salg af mange af koncernens unikke maskiner på nye udenlandske markeder. Dette arbejde vil blive fortsat i det kommende år velvidende, at det på kort sigt påfører koncernen betydelige udgifter, der først forventes at bidrage til omsætning og indtjening på længere sigt.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Efter regnskabsårets afslutning har man i ejerkredsen besluttet at fusionere VARO Pakkesystemer A/S og VARO Process Equipment A/S med VARO Specialmaskiner A/S i det kommende regnskabsår med henblik på en endnu bedre udnyttelse af selskabernes ressourcer og kompetencer samt en forenklet administration.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Varo Specialmaskiner A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde koncernen, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå koncernen, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

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

Omregning af fremmed valuta

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

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

Anvendt regnskabspraksis

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Varo Specialmaskiner A/S samt tilknyttede virksomheder, hvori Varo Specialmaskiner A/S direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder, jf. koncernoversigten.

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders handelsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

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

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerede aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Omkostninger til omstruktureringer, som er indregnet i den overtagne virksomhed inden overtagelsesdagen og som ikke er aftalt som led i virksomhedsovertagelsen, indgår i overtagelsesbalancen og dermed fastlæggelse af goodwill. Omstruktureringer, der besluttet af den overtagne virksomhed, indregnes i resultatopgørelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af overtagne identificerbare aktiver og forpligtelser, inklusiv hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske brugstid. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes som en indtægt i resultatopgørelsen på overtagelsestidspunktet, når de almindelige betingelser for indregning af en indtægt er til stede.

Goodwill og negativ goodwill fra erhvervede virksomheder kan reguleres indtil 12 måneder efter overtagelsen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse eller afvikling af tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem salgsprisen eller afviklingssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusiv ikke afskrevet goodwill og forventede omkostninger til salg eller afvikling.

Anvendt regnskabspraksis

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter samt eksterne omkostninger.

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Igangværende arbejder for fremmed regning vedrørende entreprisekontrakter indregnes i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Nettoomsætningen indregnes, når de samlede indtægter og omkostninger på entreprisekontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele vil tilgå selskabet.

Vareforbrug omfatter omkostninger til køb af råvarer og hjælpematerialer med fradrag af rabatter samt årets forskydning i varebeholdningerne.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer og operationelle leasingomkostninger.

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser, samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Anvendt regnskabspraksis

Moderselskabet og de danske tilknyttede virksomheder er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske virksomheder.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Udviklingsprojekter, patenter og licenser

Udviklingsomkostninger omfatter blandt andet lønninger og gager samt afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsaktiviteter.

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende projektet, indregnes som immaterielle anlægsaktiver, såfremt kostprisen kan opgøres pålideligt, og der er tilstrækkelig sikkerhed for, at den fremtidige indtjening kan dække produktions-, salgs- og administrationsomkostninger. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, efterhånden som omkostningerne afholdes.

Aktiverede udviklingsomkostninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere.

Efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet afskrives aktiverede udviklingsomkostninger over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 5 år og overstiger ikke 10 år.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af udviklingsprojekter, patenter og licenser opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsmomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

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

Anvendt regnskabspraksis

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvor brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdier:

	Brugstid	Restværdi
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år	0 %

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Aktiver med en kostpris på under kr. 30.000 pr. enhed indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen på anskaffelsestidspunktet.

Indretning af lejede lokaler

Indretning af lejede lokaler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Der foretages lineære afskrivninger baseret på vurdering af aktivets forventede brugstid, der er sat til 10 år.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes uden værdi, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi i det omfang, tilgodehavendet vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, moderselskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække disse virksomheders underbalance.

Anvendt regnskabspraksis

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra tilknyttede virksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder.

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

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afståelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusive resterende koncerngoodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

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

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af identificerbare overtagne aktiver og forpligtelser, inklusive hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder og afskrives over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør maksimalt 20 år og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og lang indtjeningsprofil. Den regnskabsmæssige værdi af goodwill vurderes løbende og nedskrives over resultatopgørelsen i de tilfælde, hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Varebeholdninger

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

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

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på maskiner, fabriksbygninger og udstyr, der benyttes i produktionsprocessen, samt omkostninger til fabriksadministration og fabriksledelse. Låneomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Anvendt regnskabspraksis

Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af såvel færdiggørelsesomkostninger som omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Nettorealisationseværdien fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, kurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealisationseværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde fratrukket acontofaktureringer og forventede tab. Igangværende arbejder for fremmed regning er kendetegnet ved, at de producerede varer indeholder en høj grad af individualisering af hensyn til design. Desuden er det et krav, at der inden påbegyndelsen af arbejdet er indgået bindende kontrakt, der medfører bod eller erstatning ved senere ophævelse.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på den enkelte kontrakt. Færdiggørelsesgraden fastlægges på baggrund af en vurdering af det udførte arbejde, normalt beregnet som forholdet mellem de afholdte omkostninger og de samlede forventede omkostninger til den pågældende entreprise.

Når det er sandsynligt, at de samlede entrepriseomkostninger for en entreprisekontrakt vil overstige den samlede entrepriseomsætning, indregnes det forventede tab på entreprisekontrakten straks som en omkostning og en hensat forpligtelse.

Når resultatet af en entreprisekontrakt ikke kan skønnes pålideligt, måles salgsværdien kun svarende til de medgåede omkostninger, i det omfang det er sandsynligt, at de vil blive genvundet.

Entreprisekontrakter, hvor salgsværdien af det udførte arbejde overstiger acontofaktureringer og forventede tab, indregnes under tilgodehavender. Entreprisekontrakter, hvor acontofaktureringer og forventede tab overstiger salgsværdien, indregnes under forpligtelser.

Forudbetalinger fra kunder indregnes under forpligtelser.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de afholdes.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, som er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Anvendt regnskabspraksis

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter Varo Specialmaskiner A/S forholdsmæssigt over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Gældsforpligtelser

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og afslutning.

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af selskabskapital og omkostninger forbundet hermed. Herudover omfatter pengestrømmene optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Anvendt regnskabspraksis

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet gæld til pengeinstitutter samt kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og som kun er forbundet med ubetydelig risiko for værdiændringer.

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september

<u>Note</u>	Morderselskab		Koncern	
	2015/16 kr.	2014/15 t.kr.	2015/16 kr.	2014/15 t.kr.
Bruttofortjeneste	28.572.022	31.772	41.126.561	48.327
1 Personaleomkostninger	-28.405.930	-27.581	-38.491.935	-39.325
2 Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-1.139.748	-1.160	-1.440.308	-1.533
Driftsresultat	-973.656	3.031	1.194.318	7.469
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	1.771.536	3.134	0	0
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	132.117	0	132.117	0
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	-100.680	286	0	0
Andre finansielle indtægter	1.107	146	14.065	153
3 Øvrige finansielle omkostninger	-546.284	-1.774	-648.876	-1.901
Resultat før skat	284.140	4.823	691.624	5.721
4 Skat af årets resultat	348.299	-372	-59.185	-1.269
Årets resultat	632.439	4.451	632.439	4.452
Forslag til resultatdisponering:				
Overføres til overført resultat	632.439	4.451		
Disponeret i alt	632.439	4.451		

Balance 30. september

Note	Moderselskab		Koncern		
	2016 kr.	2015 t.kr.	2016 kr.	2015 t.kr.	
Aktiver					
Anlægsaktiver					
5	Færdiggjorte udviklingsprojekter, herunder patenter og lignende rettigheder, der stammer fra udviklingsprojekter	1.191.605	1.392	3.844.681	4.304
	Immaterielle anlægsaktiver i alt	<u>1.191.605</u>	<u>1.392</u>	<u>3.844.681</u>	<u>4.304</u>
6	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.932.434	1.832	2.091.894	1.832
7	Indretning af lejede lokaler	3.967.060	0	3.967.060	0
	Materielle anlægsaktiver i alt	<u>5.899.494</u>	<u>1.832</u>	<u>6.058.954</u>	<u>1.832</u>
8	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	8.900.447	11.229	0	0
9	Kapitalandele i associerede virksomheder	1.401.217	1.269	1.401.217	1.269
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	137.200	0	137.200	0
	Deposita	428.848	148	428.848	268
	Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>10.867.712</u>	<u>12.646</u>	<u>1.967.265</u>	<u>1.537</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>17.958.811</u>	<u>15.870</u>	<u>11.870.900</u>	<u>7.673</u>

Balance 30. september

Aktiver	Moderselskab		Koncern	
	2016 kr.	2015 t.kr.	2016 kr.	2015 t.kr.
<u>Note</u>				
Omsætningsaktiver				
Råvarer og hjælpematerialer	75.000	75	75.000	75
Fremstillede varer og handelsvarer	<u>3.182.146</u>	<u>3.367</u>	<u>3.182.146</u>	<u>3.367</u>
Varebeholdninger i alt	<u>3.257.146</u>	<u>3.442</u>	<u>3.257.146</u>	<u>3.442</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	11.072.455	15.562	12.536.252	17.591
10 Igangværende arbejder for fremmed regning	26.896.812	50.223	10.184.606	17.118
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	1.883.214	1.654	22.685	15
Tilgodehavender hos associerede virksomheder	1.978.167	2.691	1.978.167	2.691
Tilgodehavende selskabsskat	562.020	141	0	4
Andre tilgodehavender	842.491	4.695	2.159.918	5.317
Periodeafgrænsningsposter	<u>85.281</u>	<u>85</u>	<u>85.281</u>	<u>85</u>
Tilgodehavender i alt	<u>43.320.440</u>	<u>75.051</u>	<u>26.966.909</u>	<u>42.821</u>
Likvide beholdninger	<u>1.265.334</u>	<u>178</u>	<u>1.432.292</u>	<u>655</u>
Omsætningsaktiver i alt	<u>47.842.920</u>	<u>78.671</u>	<u>31.656.347</u>	<u>46.918</u>
Aktiver i alt	<u>65.801.731</u>	<u>94.541</u>	<u>43.527.247</u>	<u>54.591</u>

Balance 30. september

Passiver	Morderselskab		Koncern	
	2016 kr.	2015 t.kr.	2016 kr.	2015 t.kr.
Egenkapital				
11 Virksomhedskapital	2.275.000	2.275	2.275.000	2.275
12 Overført resultat	12.340.953	11.708	12.340.953	11.708
Egenkapital i alt	14.615.953	13.983	14.615.953	13.983
Hensatte forpligtelser				
Hensættelser til udskudt skat	1.009.100	795	2.203.400	2.567
Hensatte forpligtelser i alt	1.009.100	795	2.203.400	2.567
Gældsforpligtelser				
13 Ansvarlig lånekapital	6.700.000	8.700	6.700.000	8.700
Kreditinstitutter i øvrigt	0	117	0	117
Deposita	28.326	0	28.326	0
Langfristede gældsforpligtelser i alt	6.728.326	8.817	6.728.326	8.817
Kortfristet del af langfristet gæld	116.700	467	116.700	467
Gæld til pengeinstitutter	60.342	7.071	91.745	7.134
10 Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning	4.418.000	885	7.528.412	3.993
Leverandører af varer og tjenesteydelser	4.976.358	8.794	4.976.358	8.819
Gæld til tilknyttede virksomheder	29.109.833	46.947	0	0
Gæld til associerede virksomheder	86.860	0	86.860	0
Selskabsskat	0	0	422.964	0
Anden gæld	4.680.259	6.782	6.756.529	8.811
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	43.448.352	70.946	19.979.568	29.224
Gældsforpligtelser i alt	50.176.678	79.763	26.707.894	38.041
Passiver i alt	65.801.731	94.541	43.527.247	54.591
15 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
16 Eventualposter				
17 Nærtstående parter				

Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september

<u>Note</u>	Koncern	
	2015/16 kr.	2014/15 t.kr.
Årets resultat	632.439	4.451
18 Reguleringer	2.002.187	4.550
19 Ændring i driftskapital	13.759.485	-17.426
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	16.394.111	-8.425
Renteindbetalinger og lignende	14.065	153
Renteudbetalinger og lignende	-648.876	-1.901
Pengestrøm fra ordinær drift	15.759.300	-10.173
Betalt selskabsskat	3.643	196
Pengestrømme fra driftsaktivitet	15.762.943	-9.977
Køb af immaterielle anlægsaktiver	0	-1.086
Køb af materielle anlægsaktiver	-5.244.291	-130
Salg af materielle anlægsaktiver	37.500	50
Køb af finansielle anlægsaktiver	-298.095	-1.270
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-5.504.886	-2.436
Afdrag på langfristet gæld	-2.438.474	-466
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-2.438.474	-466
Ændring i likvider	7.819.583	-12.879
Likvider 1. oktober 2015	-6.479.036	6.400
Likvider 30. september 2016	1.340.547	-6.479
Likvider		
Likvide beholdninger	1.432.292	655
Kortfristet gæld til pengeinstitutter	-91.745	-7.134
Likvider 30. september 2016	1.340.547	-6.479

Noter

	Moterselskab		Koncern	
	2015/16 kr.	2014/15 t.kr.	2015/16 kr.	2014/15 t.kr.
1. Personaleomkostninger				
Lønninger og gager	23.914.723	23.319	33.196.950	34.259
Pensioner	2.089.188	1.992	2.706.294	2.604
Andre omkostninger til social sikring	182.483	174	242.849	232
Personaleomkostninger i øvrigt	2.219.536	2.096	2.345.842	2.230
	28.405.930	27.581	38.491.935	39.325
Direktion	1.801.193	1.896	1.801.193	1.896
Bestyrelse	160.000	240	160.000	240
	1.961.193	2.136	1.961.193	2.136
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	60	56	73	69
2. Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver				
Afskrivning på udviklingsprojekter	200.000	350	460.000	723
Afskrivning på indretning af lejede lokaler	208.787	0	208.787	0
Afskrivning på andre anlæg, driftsmateriel og inventar	763.461	860	809.021	860
Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver	-32.500	-50	-37.500	-50
	1.139.748	1.160	1.440.308	1.533
3. Øvrige finansielle omkostninger				
Andre renteomkostninger	546.284	1.774	648.876	1.901
	546.284	1.774	648.876	1.901
4. Skat af årets resultat				
Skat af årets resultat	-561.999	-141	422.985	-4
Årets regulering af udskudt skat	213.700	514	-363.800	1.274
Regulering af tidligere års skat	0	-1	0	-1
	-348.299	372	59.185	1.269

Noter

	Morderselskab		Koncern	
	30/9 2016 kr.	0/9 2015 t.kr.	30/9 2016 kr.	0/9 2015 t.kr.
5. Færdiggjorte udviklingsprojekter, herunder patenter og lignende rettigheder, der stammer fra udviklingsprojekter				
Kostpris 1. oktober 2015	3.321.605	2.702	7.535.408	6.449
Tilgang i årets løb	0	620	0	1.086
Kostpris 30. september 2016	3.321.605	3.322	7.535.408	7.535
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2015	-1.930.000	-1.580	-3.230.727	-2.508
Årets afskrivninger	-200.000	-350	-460.000	-723
Af- og nedskrivninger 30. september 2016	-2.130.000	-1.930	-3.690.727	-3.231
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2016	1.191.605	1.392	3.844.681	4.304

Noter

	Moderselskab		Koncern	
	30/9 2016 kr.	0/9 2015 t.kr.	30/9 2016 kr.	0/9 2015 t.kr.
6. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar				
Kostpris 1. oktober 2015	15.954.816	16.120	16.585.177	16.750
Tilgang i årets løb	863.424	130	1.068.444	130
Afgang i årets løb	-6.865.271	-295	-7.321.526	-295
Kostpris 30. september 2016	9.952.969	15.955	10.332.095	16.585
Opskrivninger 1. oktober 2015	3.100.000	3.100	3.100.000	3.100
Korrektion af tidligere opskrivninger	-3.100.000	0	-3.100.000	0
Opskrivninger 30. september 2016	0	3.100	0	3.100
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2015	-17.222.345	-16.658	-17.852.706	-17.288
Årets afskrivninger	-763.461	-860	-809.021	-860
Årets af- og nedskrivninger på afhændede og udrangerede aktiver	3.100.000	0	3.100.000	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	6.865.271	295	7.321.526	295
Af- og nedskrivninger 30. september 2016	-8.020.535	-17.223	-8.240.201	-17.853
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2016	1.932.434	1.832	2.091.894	1.832
Den bogførte værdi af opskrivninger fratrukket foretagne afskrivninger udgør	0	0	0	0

Noter

	Morderselskab		Koncern	
	30/9 2016 kr.	0/9 2015 t.kr.	30/9 2016 kr.	0/9 2015 t.kr.
7. Indretning af lejede lokaler				
Tilgang i årets løb	4.175.847	0	4.175.847	0
Kostpris 30. september 2016	4.175.847	0	4.175.847	0
Årets afskrivninger	-208.787	0	-208.787	0
Af- og nedskrivninger 30. september 2016	-208.787	0	-208.787	0
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2016	3.967.060	0	3.967.060	0

Noter

	Moderselskab		Koncern	
	30/9 2016 kr.	0/9 2015 t.kr.	30/9 2016 kr.	0/9 2015 t.kr.
8. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder				
Kostpris 1. oktober 2015	4.011.372	4.011	0	0
Kostpris 30. september 2016	4.011.372	4.011	0	0
Opskrivninger 1. oktober 2015	8.804.228	5.791	0	0
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	1.771.536	3.134	0	0
Udbytte	-5.300.000	-4.200	0	0
Koncerntilskud	1.200.000	4.080	0	0
Opskrivninger 30. september 2016	6.475.764	8.805	0	0
Afskrivninger på goodwill 1. oktober 2015	-1.586.689	-1.587	0	0
Afskrivninger på goodwill 30. september 2016	-1.586.689	-1.587	0	0
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2016	8.900.447	11.229	0	0
Tilknyttede virksomheder:				
			Hjemsted	Ejerandel
Campen Machinery A/S			Syddjurs	100 %
Varo Pakkesystemer A/S			Syddjurs	100 %
Varo Process Equipment A/S			Syddjurs	100 %
Bjørnkjær Maskinfabrik A/S			Syddjurs	100 %

Noter

	Morderselskab		Koncern	
	30/9 2016 kr.	0/9 2015 t.kr.	30/9 2016 kr.	0/9 2015 t.kr.
9. Kapitalandele i associerede virksomheder				
Kostpris 1. oktober 2015	3.530.410	2.261	3.530.410	2.261
Tilgang i årets løb	0	1.269	-26.293	1.269
Kostpris 30. september 2016	3.530.410	3.530	3.504.117	3.530
Opskrivninger 1. oktober 2015	-2.261.310	-2.261	-2.261.310	-2.261
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	132.117	0	158.410	0
Opskrivninger 30. september 2016	-2.129.193	-2.261	-2.102.900	-2.261
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2016	1.401.217	1.269	1.401.217	1.269
Associerede virksomheder:				
			Hjemsted	Ejerandel
DanThai Machinery Co. Ltd.			Thailand	40,8 %
Sletten Ejendomsselskab A/S			Syddjurs	34,3 %
10. Igangværende arbejder for fremmed regning				
Salgsværdi af periodens produktion	29.624.812	96.945	36.295.583	121.812
Modtagne acontobetalinge	-7.146.000	-47.607	-33.639.389	-108.687
Igangværende arbejder for fremmed regning, netto	22.478.812	49.338	2.656.194	13.125
Der indregnes således:				
Igangværende arbejder for fremmed regning (Omsætningsaktiver)	26.896.812	50.223	10.184.606	17.118
Igangværende arbejder for fremmed regning (Modtagne forudbetalinger)	-4.418.000	-885	-7.528.412	-3.993
	22.478.812	49.338	2.656.194	13.125

Noter

	Morderselskab		Koncern	
	30/9 2016 kr.	0/9 2015 t.kr.	30/9 2016 kr.	0/9 2015 t.kr.
11. Virksomhedskapital				
Virksomhedskapital 1. oktober 2015	<u>2.275.000</u>	<u>2.275</u>	<u>2.275.000</u>	<u>2.275</u>
	<u>2.275.000</u>	<u>2.275</u>	<u>2.275.000</u>	<u>2.275</u>

Aktiekapitalen består af 2.275 aktier a 1.000 kr. og multipla heraf. Kapitalen er ikke opdelt i klasser.

12. Overført resultat				
Overført resultat 1. oktober 2015	11.708.514	7.257	11.708.514	7.257
Årets overførte overskud eller underskud	<u>632.439</u>	<u>4.451</u>	<u>632.439</u>	<u>4.451</u>
	<u>12.340.953</u>	<u>11.708</u>	<u>12.340.953</u>	<u>11.708</u>

13. Ansvarlig lånekapital				
Ansvarlig lånekapital	<u>6.700.000</u>	<u>8.700</u>	<u>6.700.000</u>	<u>8.700</u>
	<u>6.700.000</u>	<u>8.700</u>	<u>6.700.000</u>	<u>8.700</u>

Ansvarlig lånekapital, 5.000 tkr., er fra långivers side uopsigeligt indtil 31.01.2018.

Ansvarlig lånekapital, 1.700 tkr., er fra långivers side uopsigeligt indtil 30.09.2018.

Lånene er ansvarlig lånekapital, bl.a. med den virkning, at lånene står tilbage for øvrige kreditorens krav.

14. Gældsforpligtelser				
	Afdrag første år kr.	Restgæld efter 5 år t.kr.	Gæld i alt 30/9 2016 kr.	Gæld i alt 30/9 2015 t.kr.
Ansvarlig lånekapital	0	0	6.700.000	8.700
Kreditinstitutter i øvrigt	116.700	0	0	117
Deposita	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>28.326</u>	<u>0</u>
	<u>116.700</u>	<u>0</u>	<u>6.728.326</u>	<u>8.817</u>

Noter

15. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for selskabets bankgæld, er der givet pant i aktier i datterselskaber.

Kautionsforpligtelse t.kr. 5.000 for koncernens mellemværende med pengeinstitut.

Selskabet har deponeret ejerpantebreve på i alt t.kr. 3.600 til sikkerhed for gæld. Ejerpantebrevene giver pant i løsøre.

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut, har selskabet stillet virksomhedspant på nominelt t.kr. 6.000.

Til sikkerhed for en af Eksport Kredit Fonden kautioneret kreditramme, har selskabet stillet virksomhedspant på nominelt t.kr. 5.000.

Der er i moderselskabet stillet garantier på t.kr. 5.699 for forudbetalinger mv. overfor kunder, hvoraf EKF hæfter for t.kr. 5.699. På koncernbasis er der stillet garantier for t.kr. 6.024 for forudbetalinger samt et langfristet EKF-lån overfor kunder, hvoraf EKF hæfter for t.kr. 6.024.

16. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Leasingforpligtelser:

Moderselskabet har indgået operationelle leasingkontrakt på 2 biler med en årlig leasingydelse på 72 t.kr. Leasingkontrakterne udløber henholdsvis december 2016 og marts 2017. Der er indgået operationelle leasingkontrakt på kopimaskiner med en årlig leasingydelse på 117 t.kr. Leasingkontrakten udløber august 2017. Den samlede restleasingydelse udgør 134 t.kr.

På koncernbasis er der indgået operationelle leasingkontrakter på 3 biler med en gennemsnitlig leasingydelse på 93 t.kr. Leasingkontrakterne udløber i perioden december 2016 - juli 2017. Der er indgået operationelle leasingkontrakt på kopimaskiner med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 117 t.kr. Leasingkontrakten udløber august 2017. Den samlede restleasingydelse udgør 152 t.kr.

Andre eventualforpligtelser:

Moderselskabet og koncernen har indgået lejekontrakt med tidligste opsigelse pr. 1. juni 2030, hvilket på balancedagen giver en forpligtelse på tkr. 15.307.

Noter

16. Eventualposter (fortsat)

Sambeskatning

Selskabet indgår i den nationale sambeskatning med Nileda Holding ApS som administrations-selskab og hæfter forholdsmæssigt for skattekrav i sambeskatningen.

Selskabet hæfter forholdsmæssigt for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på ren-ter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

Hæftelserne udgør maksimalt et beløb svarende til den andel af kapitalen i selskabet, der ejes direkte eller indirekte af det ultimative moderselskab.

De sambeskattede virksomheders samlede, kendte nettoforpligtelse over for SKAT fremgår af årsregnskabet for administrations-selskabet.

Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter eller kildeskat m.v. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.

17. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

Niels Jensen, Otte Ruds Gade 12, 8200 Aarhus N

Direktør og hovedaktionær
(via Nileda Holding ApS)

Øvrige nærtstående parter

Hornslet Ejendomsselskab A/S

Associeret virksomhed

Sletten Ejendomsselskab A/S

Associeret virksomhed

Samhandel foregår på markedsmæssige vilkår.

Transaktioner

Indskud af ansvarlig lånekapital 6,7 mio. kr. i tidligere regnskabsår, som omtalt i note 13. Forrentning på markedsmæssige vilkår.

Der har været løbende samhandel med helejede datterselskaber på markedsmæssige vilkår. I koncerntallene er koncerntinterne transaktioner elimineret, således at de ikke påvirker koncernrapportens udvisende.

Noter

Ejerforhold

Følgende er noteret i moderselskabets fortegnelse som ejer af minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af selskabskapitalen:

Nileda Holding ApS, Sletten 8, 8543 Hornslet

Flemming Kristensen, Slotsvej 19, 8860 Ulstrup.

Noter

	Koncern	
	2015/16 kr.	2014/15 t.kr.
18. Reguleringer		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	1.440.308	1.533
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-132.117	0
Andre finansielle indtægter	-14.065	-153
Øvrige finansielle omkostninger	648.876	1.901
Skat af årets resultat	59.185	1.269
	<u>2.002.187</u>	<u>4.550</u>
19. Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	185.011	-932
Ændring i tilgodehavender	15.849.625	-13.250
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	-2.275.151	-3.244
	<u>13.759.485</u>	<u>-17.426</u>