

Varo Specialmaskiner A/S

Sletten 8, 8543 Hornslet

Årsrapport for

2017/18

CVR-nr. 20 04 38 30

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 18. december 2018.

Niels Jensen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

- 1 Ledespåtegning
- 2 Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Ledelsesberetning

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

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2017 - 30. september 2018

- 11 Anvendt regnskabspraksis
- 20 Resultatopgørelse
- 21 Balance
- 24 Egenkapitalopgørelse for koncernen
- 24 Egenkapitalopgørelse for moderselskabet
- 25 Pengestrømsopgørelse
- 26 Noter

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for 2017/18 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 2018, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2017 - 30. september 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hornslet, den 18. december 2018

Direktion

Niels Jensen

Flemming Kristensen

Bestyrelse

Peter Nielsen
formand

Steen Lindebjerg Tønnes

Bent Just Petersen

Jørgen Søgaard Iversen

Svend Erik Sørensen Prang

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Varo Specialmaskiner A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Varo Specialmaskiner A/S for regnskabsåret 1. oktober 2017 - 30. september 2018, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2018, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2017 - 30. september 2018 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 koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for 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.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisions handlinger 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 revisions handlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

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

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

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

Risskov, den 18. december 2018

Martinsen

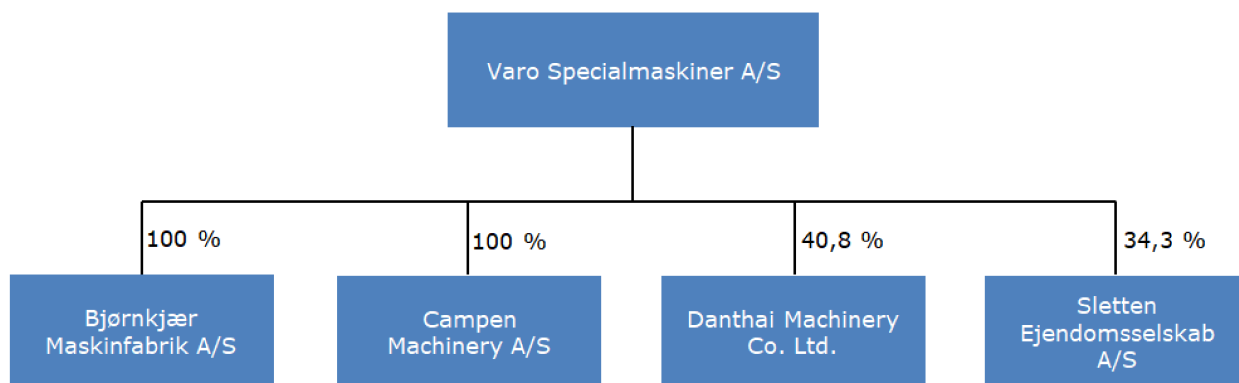
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 28 52 01

Torben Laursen
statsautoriseret revisor
mne30193

Selskabsoplysninger

Selskabet	Varo Specialmaskiner A/S Sletten 8 8543 Hornslet CVR-nr.: 20 04 38 30 Hjemsted: Syddjurs Regnskabsår: 1. oktober - 30. september 21. regnskabsår
Bestyrelse	Peter Nielsen, formand Steen Lindebjerg Tønnes Bent Just Petersen Jørgen Søgaard Iversen Svend Erik Sørensen Prang
Direktion	Niels Jensen Flemming Kristensen
Revision	Martinsen Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Voldbjergvej 16, 2. sal 8240 Risskov
Modervirksomhed	Nileda Holding ApS
Dattervirksomheder	Campen Machinery A/S, Syddjurs Bjørnkjær Maskinfabrik A/S, Syddjurs
Associerede virksomheder	Danthai Machinery Co. Ltd., Thailand Sletten Ejendomsselskab, Syddjurs

Koncernoversigt



Hovedtal og nøgletal for koncernen

	2017/18 t.kr.	2016/17 t.kr.	2015/16 t.kr.	2014/15 t.kr.	2013/14 t.kr.
Resultatopgørelse:					
Bruttofortjeneste	52.592	51.390	41.126	48.327	47.050
Resultat af ordinær primær drift	3.852	5.961	1.194	7.469	10.041
Finansielle poster, netto	-219	-299	-503	-1.748	-1.815
Årets resultat	2.822	4.424	632	4.452	6.287
Balance:					
Balancesum	56.427	57.498	43.526	54.591	45.501
Investeringer i materielle anlægsaktiver	997	1.248	5.244	130	411
Egenkapital	21.862	19.040	14.616	13.983	9.532
Ansvarlig lånekapital	3.500	3.500	6.700	8.700	8.700
Medarbejdere:					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	86	83	73	69	64
Nøgletal i %:					
Soliditetsgrad (inkl. ansv. kapital)	44,9	39,2	49,0	41,6	40,1
Egenkapitalforrentning	13,8	26,3	4,4	37,9	98,4

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

Resultatet for moderselskabet VARO Specialmaskiner blev et overskud før skat på 1.314.280 DKK mod et overskud på 4.497 tDKK i det foregående år. Resultatet efter skat blev et overskud på 2.821.964 DKK sammenholdt med et overskud i det foregående år på 4.424 tDKK.

Ledelsen anser resultatet for tilfredsstillende set i lyset af de meget store tids- og omkostningskrævende investeringer i den fortsatte 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. 30.9.2018, 25.362 tDKK mod 22.540 tDKK ved årets begyndelse.

Selskabets målsætning om en stærk soliditet er således fortsat opfyldt, da soliditeten for koncernen udgør 45 %.

Årets resultat fremkommer efter en indtægtsførsel af 8.068 tDKK fra resultater i datterselskaber mod et overskud på 4.112 tDKK i det foregående år. Datterselskabsresultatet omfatter et overskud for både Campen Machinery A/S og Bjørnkjær Maskinfabrik A/S.

Aktiekapitalen i VARO Specialmaskiner A/S er ejet af nøglepersonerne i forskellige ledelses- og specialistfunktioner i koncernens selskaber.

Et år med stor aktivitet

Året har været præget af et højt aktivitetsniveau med store ressourcemæssige udfordringer bl.a. grundet i en projektportefølje med flere samtidige leverancer samt en betydelig intern ressourcekrævende udvikling af et nyt ERP system, som vil blive implementeret primo 2019. Det interne timeforbrug til sidstnævnte er fuldt afskrevet over driften i regnskabsåret.

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

Fusionen af VARO Pakkesystemer A/S og VARO Process Equipment A/S med VARO Specialmaskiner A/S der gennemførtes primo 2017 og den afledte organisationstilpasning begynder nu at give resultater omkring den samlede forretningsgskabelse på tværs af koncernen.

Ledelsesberetning

Der er således i det forgangne år gennemført flere spændende projekter til fødevarerindustrien på eksportmarkederne og det bekræfter at den strategiske investering man igangsatte for området for 5 år siden, nu så småt begynder, at give et afkast.

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 8.031.776 DKK. mod 3.961 tDKK i det foregående år.

Resultatet er særdeles tilfredsstillende, ikke mindst set i lyset af, at markedet har været kendetegnet ved en hård international priskonkurrence. Samtidig opleves der en stor investeringslyst i specielt Mellem- og Fjernøsten.

Bjørnkjær Maskinfabrik A/S har realiseret et overskud efter skat på 36.618 DKK mod et overskud på 151 tDKK i det foregående år.

Generelt opleves der en stadig større interesse for selskabets miljøtekniske inddamperløsninger, men analyse- og beslutningsprocesserne er ofte lange, så der kræves en del tålmodighed.

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 stadig større fokus på miljø og herunder særligt erkendelsen af, at vand er en knap ressource.

Den forventede udvikling

Der vil i det kommende regnskabsår fortsat blive investeret betydelige ressourcer og kapital i den endelige implementering af et nyt ERP system samt i udviklingen af unikke tekniske løsninger, til gavn for kunder i ind- og udland.

For det kommende regnskabsår forventes derfor en stigende omsætningen for koncernen og en tilfredsstillende indtjening.

For at øge koncernens omsætning og indtjening blev det for nogle år siden besluttet, at øge indsatsen for salg af mange af koncernens unikke maskiner på de udenlandske markeder.

Dette arbejde vil blive yderligere intensiveret i de kommende år velvidende, at det på kort sigt påfører koncernen betydelige udgifter, der først forventes at bidrage til omsætningen og indtjeningen på længere sigt.

Ledelsesberetning

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som forrykker selskabets finansielle stilling.

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 nyerhvervede, 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

Ved virksomhedssammenslutninger som køb og salg af kapitalandele, fusioner, spaltninger, tilførsel af aktiver og aktieombytninger mv. ved deltagelse af virksomheder under modervirksomhedens kontrol anvendes sammenlægningsmetoden, hvor sammenlægningen anses som gennemført den første dag i regnskabsåret, og der foretages tilpasning af sammenligningstal. Forskelle mellem det aftalte vederlag og den erhvervede virksomheds regnskabsmæssige værdi indregnes på egenkapitalen.

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 nettoomsætningen 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.

Når resultatet af en entreprisekontrakt ikke kan opgøres pålideligt, indregnes nettoomsætningen kun svarende til de medgåede omkostninger, i det omfang det er sandsynligt, at de vil blive genindvundet.

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

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

I både koncernens og moderselskabets resultatopgørelser indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

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 i egenkapitalen.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske gennemførlighed, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende projektet, indregnes som immaterielle anlægsaktiver, 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.

Udviklingsomkostninger, der er indregnet i balancen, måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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 salg 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 henholdsvis andre driftsomkostninger.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger.

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.

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	3-10 år	0 %

Anvendt regnskabspraksis

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.

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.

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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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

Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af såvel færdiggørelsesomkostninger som omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Nettorealisationsværdien 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 nettorealisationsværdien 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.

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.

Anvendt regnskabspraxis

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Egenkapital

Reserve for udviklingsomkostninger

Reserve for udviklingsomkostninger omfatter indregnede udviklingsomkostninger med fradrag af tilknyttede udskudte skatteforpligtelser. Reserven kan ikke benyttes til udbytte eller dækning af underskud. Reserven reduceres eller opløses, hvis de indregnede udviklingsomkostninger afskrives eller udgår af virksomhedens drift. Dette sker ved overførsel direkte til egenkapitalens frie reserver.

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.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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

Note	Moderselskab		Koncern		
	2017/18 kr.	2016/17 t.kr.	2017/18 kr.	2016/17 t.kr.	
	29.576.009	34.029	52.591.974	51.390	
	Bruttofortjeneste				
1	Personaleomkostninger	-33.540.732	-31.711	-46.165.402	-43.731
2	Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-2.206.273	-1.505	-2.574.613	-1.698
	Resultat før finansielle poster	-6.170.996	813	3.851.959	5.961
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	8.068.394	4.112	0	0
	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	146.723	139	146.723	139
	Andre finansielle indtægter	43.834	118	43.875	128
3	Øvrige finansielle omkostninger	-773.675	-685	-409.730	-566
	Resultat før skat	1.314.280	4.497	3.632.827	5.662
4	Skat af årets resultat	1.507.684	-73	-810.863	-1.238
5	Årets resultat	2.821.964	4.424	2.821.964	4.424

Balance 30. september

Note	Morderselskab		Koncern		
	2018 kr.	2017 t.kr.	2018 kr.	2017 t.kr.	
Aktiver					
Anlægsaktiver					
6	Færdiggjorte udviklingsprojekter, herunder patenter og lignende rettigheder, der stammer fra udviklingsprojekter	2.562.924	3.380	3.007.178	4.125
7	Udviklingsprojekter under udførelse og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver	3.368.161	325	3.368.161	325
	Immaterielle anlægsaktiver i alt	<u>5.931.085</u>	<u>3.705</u>	<u>6.375.339</u>	<u>4.450</u>
8	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5.907.954	5.993	5.930.732	6.083
	Materielle anlægsaktiver i alt	<u>5.907.954</u>	<u>5.993</u>	<u>5.930.732</u>	<u>6.083</u>
9	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	12.153.573	7.984	0	0
10	Kapitalandele i associerede virksomheder	1.686.561	1.540	1.686.561	1.540
11	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	0	137	0	137
12	Deposita	442.397	435	442.397	435
	Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>14.282.531</u>	<u>10.096</u>	<u>2.128.958</u>	<u>2.112</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>26.121.570</u>	<u>19.794</u>	<u>14.435.029</u>	<u>12.645</u>

Balance 30. september

Aktiver		Morderselskab		Koncern	
		2018 kr.	2017 t.kr.	2018 kr.	2017 t.kr.
Note					
Omsætningsaktiver					
	Fremstillede varer og handelsvarer	3.454.304	3.699	3.454.304	3.699
	Forudbetalinger for varer	265.036	0	265.036	0
	Varebeholdninger i alt	3.719.340	3.699	3.719.340	3.699
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	5.861.868	8.081	25.107.309	18.824
13	Igangværende arbejder for fremmed regning	31.379.368	42.027	7.800.346	18.486
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	93.450	21	93.450	21
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	3.443.915	2.613	3.443.915	2.613
	Tilgodehavende selskabsskat	1.349.592	0	0	0
	Andre tilgodehavender	653.825	155	713.822	699
14	Periodeafgrænsningsposter	66.181	435	66.181	435
	Tilgodehavender i alt	42.848.199	53.332	37.225.023	41.078
	Likvide beholdninger	595.013	9	1.047.250	76
	Omsætningsaktiver i alt	47.162.552	57.040	41.991.613	44.853
	Aktiver i alt	73.284.122	76.834	56.426.642	57.498

Balance 30. september

Note	Moderselskab		Koncern		
	2018 kr.	2017 t.kr.	2018 kr.	2017 t.kr.	
Passiver					
Egenkapital					
15	Virksomhedskapital	2.275.000	2.275	2.275.000	2.275
	Reserve for udviklingsomkostninger	3.455.913	842	3.455.913	842
	Overført resultat	16.131.213	15.923	16.131.213	15.923
	Egenkapital i alt	21.862.126	19.040	21.862.126	19.040
Hensatte forpligtelser					
16	Hensættelser til udskudt skat	889.900	1.071	3.806.700	3.028
	Hensatte forpligtelser i alt	889.900	1.071	3.806.700	3.028
Gældsforpligtelser					
17	Ansvarlig lånekapital	3.500.000	3.500	3.500.000	3.500
	Deposita	40.131	22	40.131	22
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	3.540.131	3.522	3.540.131	3.522
13	Gæld til pengeinstitutter	1.510.372	5.843	1.528.538	5.880
	Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning	503.763	1.272	11.568.194	7.166
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	5.975.820	11.716	5.988.948	11.766
	Gæld til tilknyttede virksomheder	33.992.728	29.659	0	0
	Gæld til selskabsdeltagere og ledelse	7.904	8	0	0
	Selskabsskat	0	412	9.655	412
	Anden gæld	5.001.378	4.291	8.122.350	6.684
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	46.991.965	53.201	27.217.685	31.908
	Gældsforpligtelser i alt	50.532.096	56.723	30.757.816	35.430
	Passiver i alt	73.284.122	76.834	56.426.642	57.498
19 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser					
20 Eventualposter					
21 Nærtstående parter					

Egenkapitaloppgørelse for koncernen

	Virksomhedskapital kr.	Reserve for udviklingsomkostninger kr.	Overført resultat kr.	I alt kr.
Egenkapital 1. oktober 2017	2.275.000	842.400	15.922.762	19.040.162
Årets overførte overskud eller underskud	0	0	2.821.964	2.821.964
Overført fra Overført resultat	0	2.613.513	0	2.613.513
Overført til reserve for udviklingsomkostninger	0	0	-2.613.513	-2.613.513
	2.275.000	3.455.913	16.131.213	21.862.126

Egenkapitaloppgørelse for moderselskabet

	Virksomhedskapital kr.	Reserve for udviklingsomkostninger kr.	Overført resultat kr.	I alt kr.
Egenkapital 1. oktober 2017	2.275.000	842.400	15.922.762	19.040.162
Årets overførte overskud eller underskud	0	0	2.821.964	2.821.964
Overført fra Overført resultat	0	2.613.513	0	2.613.513
Overført til reserve for udviklingsomkostninger	0	0	-2.613.513	-2.613.513
	2.275.000	3.455.913	16.131.213	21.862.126

Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september

Note	Koncern	
	2017/18 kr.	2016/17 t.kr.
Årets resultat	2.821.965	4.424
22 Reguleringer	3.549.608	3.212
23 Ændring i driftskapital	4.032.749	-8.285
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	10.404.322	-649
Renteindbetalinger og lignende	43.875	128
Renteudbetalinger og lignende	-409.730	-566
Pengestrøm fra ordinær drift	10.038.467	-1.087
Betalt selskabsskat	-434.506	-424
Pengestrømme fra driftsaktivitet	9.603.961	-1.511
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-3.350.658	-1.080
Køb af materielle anlægsaktiver	-997.055	-1.248
Salg af materielle anlægsaktiver	55.000	24
Køb af finansielle anlægsaktiver	-7.203	-6
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-4.299.916	-2.310
Afdrag på langfristet gæld	17.955	-3.323
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	17.955	-3.323
Ændring i likvider	5.322.000	-7.144
Likvider 1. oktober 2017	-5.803.288	1.341
Likvider 30. september 2018	-481.288	-5.803
Likvider		
Likvide beholdninger	1.047.250	76
Kortfristet gæld til pengeinstitutter	-1.528.538	-5.879
Likvider 30. september 2018	-481.288	-5.803

Noter

	Morderselskab		Koncern	
	2017/18 kr.	2016/17 t.kr.	2017/18 kr.	2016/17 t.kr.
1. Personalemkostninger				
Lønninger og gager	28.650.565	26.686	40.649.060	38.037
Pensioner	2.589.300	2.378	3.098.859	2.896
Andre omkostninger til social sikring	223.181	209	275.664	260
Personalemkostninger i øvrigt	2.077.686	2.438	2.141.819	2.538
	33.540.732	31.711	46.165.402	43.731
Direktion	1.860.380	1.824	1.860.380	1.824
Bestyrelse	200.000	200	200.000	200
	2.060.380	2.024	2.060.380	2.024
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	73	71	86	83
2. Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver				
Afskrivning på udviklingsprojekter	1.125.000	350	1.425.000	475
Afskrivning på andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.081.273	1.155	1.149.613	1.223
	2.206.273	1.505	2.574.613	1.698
3. Øvrige finansielle omkostninger				
Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder	399.570	259	0	0
Andre finansielle omkostninger	374.105	426	409.730	566
	773.675	685	409.730	566
4. Skat af årets resultat				
Skat af årets resultat	-1.349.592	345	28.108	412
Årets regulering af udskudt skat	-180.600	-273	760.247	825
Regulering af tidligere års skat	22.508	1	22.508	1
	-1.507.684	73	810.863	1.238

Noter

	Moderselskab	
	2017/18	2016/17
	kr.	t.kr.
5. Forslag til resultatdisponering		
Overføres til overført resultat	208.451	3.582
Overføres til øvrige lovpligtige reserver	2.613.513	842
Disponeret i alt	2.821.964	4.424

	Moderselskab		Koncern	
	30/9 2018	30/9 2017	30/9 2018	30/9 2017
	kr.	t.kr.	kr.	t.kr.
6. Færdiggjorte udviklingsprojekter, herunder patenter og lignende rettigheder, der stammer fra udviklingsprojekter				
Kostpris 1. oktober 2017	6.645.427	5.890	8.290.408	7.536
Tilgang i årets løb	307.497	755	307.497	755
Kostpris 30. september 2018	6.952.924	6.645	8.597.905	8.291
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2017	-3.265.000	-2.915	-4.165.727	-3.691
Årets afskrivninger	-1.125.000	-350	-1.425.000	-475
Af- og nedskrivninger 30. september 2018	-4.390.000	-3.265	-5.590.727	-4.166
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2018	2.562.924	3.380	3.007.178	4.125

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

Noter

	Moderselskab		Koncern	
	30/9 2018 kr.	30/9 2017 t.kr.	30/9 2018 kr.	30/9 2017 t.kr.
7. Udviklingsprojekter under udførelse og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver				
Kostpris 1. oktober 2017	325.000	0	325.000	0
Tilgang i årets løb	3.043.161	325	3.043.161	325
Kostpris 30. september 2018	3.368.161	325	3.368.161	325
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2018	3.368.161	325	3.368.161	325
<p>Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske gennemførlighed, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende projektet, indregnes som immaterielle anlægsaktiver, såfremt kostprisen kan opgøres pålideligt, og der er tilstrækkelig sikkerhed for, at den fremtidige indtjening kan dække produktions-, salgs- og administrationsomkostninger.</p>				
8. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar				
Kostpris 1. oktober 2017	15.352.858	14.165	15.695.877	14.508
Tilgang i årets løb	997.055	1.248	997.055	1.248
Afgang i årets løb	-279.773	-60	-279.773	-60
Kostpris 30. september 2018	16.070.140	15.353	16.413.159	15.696
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2017	-9.360.686	-8.265	-9.612.586	-8.450
Årets afskrivninger	-1.081.273	-1.155	-1.149.614	-1.223
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	279.773	60	279.773	60
Af- og nedskrivninger 30. september 2018	-10.162.186	-9.360	-10.482.427	-9.613
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2018	5.907.954	5.993	5.930.732	6.083

Noter

	Morderselskab		Koncern	
	30/9 2018 kr.	30/9 2017 t.kr.	30/9 2018 kr.	30/9 2017 t.kr.
9. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder				
Kostpris 1. oktober 2017	4.362.854	4.402	0	0
Kostpris 30. september 2018	4.362.854	4.402	0	0
Opskrivninger 1. oktober 2017	3.583.178	4.057	0	0
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	8.107.541	4.112	0	0
Udbytte	-3.900.000	-3.000	0	0
Tilbageførte afskrivninger på goodwill	0	-1.587	0	0
Opskrivninger 30. september 2018	7.790.719	3.582	0	0
Afskrivninger på goodwill 1. oktober 2017	0	-1.587	0	0
Tilbageførte afskrivninger på goodwill vedrørende afhændede kapitalandele	0	1.587	0	0
Afskrivninger på goodwill 30. september 2018	0	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2018	12.153.573	7.984	0	0
Tilknyttede virksomheder:				
			Hjemsted	Ejerandel
Campen Machinery A/S			Syddjurs	100 %
Bjørnkjær Maskinfabrik A/S			Syddjurs	100 %

Noter

	Morderselskab		Koncern	
	30/9 2018 kr.	30/9 2017 t.kr.	30/9 2018 kr.	30/9 2017 t.kr.
10. Kapitalandele i associerede virksomheder				
Kostpris 1. oktober 2017	1.269.100	3.530	3.530.410	3.530
Kostpris 30. september 2018	1.269.100	3.530	3.530.410	3.530
Opskrivninger 1. oktober 2017	270.738	-2.129	-1.990.572	-2.129
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	146.723	139	146.723	139
Opskrivninger 30. september 2018	417.461	-1.990	-1.843.849	-1.990
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2018	1.686.561	1.540	1.686.561	1.540
Associerede virksomheder:				
			Hjemsted	Ejerandel
Danthai Machinery Co. Ltd.			Thailand	40,8 %
Sletten Ejendomsselskab			Syddjurs	34,3 %
11. Tilgodehavender hos associerede virksomheder				
Tilgodehavende hos Sletten Ejendomsselskab A/S	0	137	0	137
	0	137	0	137
12. Deposita				
Kostpris 1. oktober 2017	435.194	429	435.194	429
Tilgang i årets løb	7.203	6	7.203	6
Kostpris 30. september 2018	442.397	435	442.397	435
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2018	442.397	435	442.397	435

Noter

	Morderselskab		Koncern	
	30/9 2018 kr.	30/9 2017 t.kr.	30/9 2018 kr.	30/9 2017 t.kr.
13. Igangværende arbejder for fremmed regning				
Salgsværdi af periodens produktion	78.189.630	80.190	99.367.110	98.795
Modtagne acontobetalinge	-47.314.025	-39.435	-103.134.958	-87.475
Igangværende arbejder for fremmed regning, netto	30.875.605	40.755	-3.767.848	11.320
Der indregnes således:				
Igangværende arbejder for fremmed regning (Omsætningsaktiver)	31.379.368	42.027	7.800.346	18.486
Igangværende arbejder for fremmed regning (Modtagne forudbetalinger)	-503.763	-1.272	-11.568.194	-7.166
	30.875.605	40.755	-3.767.848	11.320
14. Periodeafgrænsningsposter				
Andre periodeafgrænsningsposter	66.181	435	66.181	435
	66.181	435	66.181	435

Noter

15. Virksomhedskapital

Aktiekapitalen består af 2.275.000 aktier á 1 kr. og multipla heraf. Kapitalen er ikke opdelt i klasser.

	Moderselskab		Koncern	
	30/9 2018	30/9 2017	30/9 2018	30/9 2017
	kr.	t.kr.	kr.	t.kr.
16. Hensættelser til udskudt skat				
Hensættelser til udskudt skat 1. oktober 2017	1.070.500	1.344	3.806.700	2.203
Udskudt skat af årets resultat	-180.600	-273	0	825
	889.900	1.071	3.806.700	3.028
17. Ansvarlig lånekapital				
Ansvarlig lånekapital	3.500.000	3.500	3.500.000	3.500
	3.500.000	3.500	3.500.000	3.500

Ansvarlig lånekapital, 1.800 tkr., er fra långivers side uopsigeligt indtil 31.01.2020.

Ansvarlig lånekapital, 1.700 tkr., er fra långivers side uopsigeligt indtil 31.07.2020.

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

18. Gældsforpligtelser

	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 30/9 2018	Gæld i alt 30/9 2017
	kr.	kr.	kr.	t.kr.
Ansvarlig lånekapital	0	0	3.500.000	3.500
Deposita	0	0	40.131	22
	0	0	3.540.131	3.522

19. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for selskabets bankgæld, 1.510 t.kr., er der givet pant i aktier i datterselskaber.

Selskabet har deponeret ejerpantebreve på i alt 3.600 t.kr. til sikkerhed for bankgæld. Ejerpantebrevene giver pant i løsøre, hvor den regnskabsmæssige værdi pr. 30. september 2018 udgør 5.907 t.kr.

Noter

19. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser (fortsat)

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut, 1.510 t.kr., har selskabet stillet virksomhedspant på nominelt tkr. 6.000. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:

Varebeholdninger	3.719 t.kr.
Tilgodehavender fra salg- og tjenesteydelser	5.862 t.kr.
Goodwill mv.	0 t.kr.

Til sikkerhed for en af Eksport Kredit Fonden kautionsret kreditramme, 15.000 t.kr., har selskabet stillet virksomhedspant på nominelt t.kr. 5.000. Træk på kreditramme udgør 0 kr.

Der er i datterselskab stillet garantier på 3.244 t.kr. for forudbetalinger mv. overfor kunder.

20. Eventualposter Eventualforpligtelser

Leasingforpligtelser:

Moderselskabet har indgået operationelle leasingkontrakter på biler med ydelse for kommende år 84 t.kr. Restløbetid er på 2-11 måneder. Der er indgået operationel leasingkontrakt på kopimaskiner med en årlig leasingydelse på 54 t.kr. Leasingkontrakt udløber august 2022. Der er indgået operationel leasingkontrakt på trucks med en årlig leasingydelse på 35 t.kr. Leasingkontrakterne udløber maj 2021. Den samlede restleasingydelse udgør 387 t.kr.

På koncernbasis er der indgået operationelle leasingkontrakter på biler med ydelse for det kommende år 95 t.kr. Restløbetid er på 2-11 måneder. Der er indgået operationel leasingkontrakt på kopimaskiner med en årlig leasingydelse på 54 t.kr. Leasingkontrakt udløber august 2022. Der er indgået operationel leasingkontrakt på trucks med en årlig leasingydelse på 35 t.kr. Leasingkontrakterne udløber maj 2021. Den samlede restleasingydelse udgør 398 t.kr.

Kautionsforpligtelser:

Kautionsforpligtelse for koncernens mellemværende med pengeinstitut. De tilknyttede virksomheders bankgæld udgør pr. 30. september 2018 i alt 1.529 t.kr.

Moderselskab har stillet kautionsforpligtelse for Sletten Ejendomsselskab A/S er kaution begrænset til 500 tkr.

Noter

20. Eventualposter (fortsat) Eventualforpligtelser (fortsat)

Andre eventualforpligtelser:

Moderselskabet og koncernen har indgået lejekontrakt med tidligste opsigelse pr. 1. juni 2030, hvilket på balancedagen giver en forpligtelse på 13.078 t.kr.

Sambeskatning

Selskabet indgår i den nationale sambeskatning med Nileda Holding ApS, CVR-nr. 27677487 som administrationsselskab og hæfter forholdsmæssigt for skattekrav i sambeskatningen.

Selskabet hæfter forholdsmæssigt for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, 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.

Den samlede skyldige skat i sambeskatningen udgør 0 t.kr.

Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter eller kildeskatte mv. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.

21. Nærtstående parter Bestemmende indflydelse

Niels Jensen	Hovedaktionær
Otte Ruds Gade 12	
8200 Aarhus N	

Øvrige nærtstående parter

Hornslet Ejendomsselskab A/S	Associeret virksomhed
Sletten Ejendomsselskab A/S	Associeret virksomhed

Samhandel foregår på markedsmæssige vilkår.

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernregnskabet for Nileda ApS, Sletten 8, 8543 Hornslet.

Noter

22. Reguleringer

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	2.574.613	1.675
Avance ved afhændelse af anlægsaktiver	-55.000	0
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-146.723	-139
Andre finansielle indtægter	-43.875	-128
Finansielle forpligtelser	409.730	566
Skat af årets resultat	810.863	1.238
	<u>3.549.608</u>	<u>3.212</u>

23. Ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	-20.491	-442
Ændring i tilgodehavender	3.989.598	-14.111
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	63.642	6.268
	<u>4.032.749</u>	<u>-8.285</u>