

Varo Specialmaskiner A/S

Sletten 8, 8543 Hornslet

Årsrapport for

2016/17

CVR-nr. 20 04 38 30

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 19. december 2017.



Niels Jensen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

- 1 Ledelsespåtegning
- 2 Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Ledelsesberetning

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

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2016 - 30. september 2017

- 10 Anvendt regnskabspraksis
- 19 Resultatopgørelse
- 20 Balance
- 23 Egenkapitalopgørelse for koncernen
- 23 Egenkapitalopgørelse for moderselskabet
- 24 Pengestrømsopgørelse
- 25 Noter

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for 2016/17 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 2017, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hornslet, den 19. december 2017

Direktion


Niels Jensen


Flemming Kristensen

Bestyrelse


Peter Nielsen
formand


Steen Lindebjerg Tønnes


Flemming Kristensen


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 2016 - 30. september 2017, 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 2017, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af 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 regnskabsbrugere 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 revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af 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.

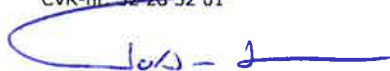
Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

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 19. december 2017

Martinsen

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 28 52 01

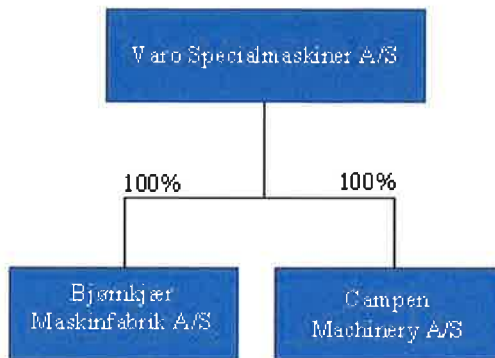


Torben Laursen
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	Varo Specialmaskiner A/S Sletten 8 8543 Hornslet
	CVR-nr.: 20 04 38 30 Hjemsted: Syddjurs Regnskabsår: 1. oktober - 30. september 20. regnskabsår
Bestyrelse	Peter Nielsen, formand Steen Lindebjerg Tønnes Flemming Kristensen 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 Mahinery A/S, Syddjurs Bjørnkjær Maskinfabrik A/S, Syddjurs
Associerede virksomheder	DanThai Machinery Co. Ltd., Thailand Sletten Ejendomsselskab, Syddjurs

Koncernoversigt



Hovedtal og nøgletal for koncernen

	2016/17 t.kr.	2015/16 t.kr.	2014/15 t.kr.	2013/14 t.kr.	2012/13 t.kr.
Resultatopgørelse:					
Bruttofortjeneste	51.367	41.126	48.327	47.050	35.305
Resultat af ordinær primær drift	5.962	1.194	7.469	10.041	-1.350
Finansielle poster, netto	-299	-503	-1.748	-1.815	-1.333
Årets resultat	4.424	632	4.452	6.287	-2.287
Balance:					
Balancesum	57.498	43.526	54.591	45.501	38.924
Investeringer i materielle anlægsaktiver	1.248	5.244	130	411	150
Egenkapital	19.040	14.616	13.983	9.532	3.245
Ansvarlig lånekapital	3.500	6.700	8.700	8.700	8.700
Medarbejdere:					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	83	73	69	64	74
Nøgletal i %:					
Soliditetsgrad (inkl. ansv. kapital)	39,2	49,0	41,6	40,1	30,7
Egenkapitalforrentning	26,3	4,4	37,9	98,4	-52,1

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 er et overskud før skat på 4.497.204 DKK sammenholdt med et underskud på 98 tDKK i det foregående år. Resultatet efter skat er et overskud på 4.424.209 DKK sammenholdt med et overskud i det foregående år på 632 tDKK.

Ledelsen anser resultatet for tilfredsstillende set i lyset af den meget store tids- og omkostningskrævende fysiske transformation koncernen har gennemgået i forbindelse med samlingen af alle forretningsaktiviteterne under samme 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. 30.9.2017, 22.540 tDKK mod 21.316 tDKK ved årets begyndelse. Der er i årets løb afviklet 3.200 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 39 %.

Årets resultat fremkommer efter indtægtsførsel af 4.112 tDKK fra resultater i datterselskaber mod et overskud på 3.126 tDKK i det foregående år. Datterselskabsresultatet omfatter overskud i både Campen Machinery A/S og Bjørnkjær Maskinfabrik A/S.

Aktiekapitalen i VARO Specialmaskiner A/S er ejet af nøglepersonerne i forskellige ledelsesfunktioner 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 leverancetidspunkter samtidig med indretningen af det nye domicil.

Trods årets meget store aktivitet på tværs af 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 udvikling af nye maskiner og udstyr.

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

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.

Ledelsesberetning

Fusionen af VARO Pakkesystemer A/S og VARO Process Equipment A/S med VARO Specialmaskiner A/S er gennemført primo 2017 og organisationen blevet tilpasset, således at forretningsområderne nu bedre understøtter den samlede forretningskæde på tværs af koncernen.

Der er vundet flere spændende ordrer til fødevarerindustrien på eksportmarkederne og det bekræfter at den strategiske investering man igangsatte i området for 5 år siden, nu bærer frugt.

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 3.961.690 DKK. mod 3.088 tDKK i det foregående år.

Resultatet er tilfredsstillende, ikke mindst i lyset af, at markedet har været kendetegnet ved en hård international priskonkurrence.

Bjørnkjær Maskinfabrik A/S har realiseret et overskud efter skat på 150.804 DKK mod et overskud på 39 tDKK i det foregående år.

Generelt opleves der en større interesse for forretningens miljøtekniske inddamperløsninger.

Forretningens 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.

Den forventede udvikling

Der vil i 2018 blive investeret betydelige ressourcer og kapital i implementeringen af et nyt ERP system, således at et mere effektivt projekt flow kan realiseres samt understøtte den fremtidige forretningsudvikling.

For 2018 forventes omsætningen for koncernen, at være status quo med en tilfredsstillende indtjening.

Som modtræk til det stærkt konkurrenceprægede marked for maskininvesteringer i Danmark 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 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.

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.

Primo regnskabsåret er der foretaget fusion med Varo Pakkesystemer A/S og Varo Process Equipment A/S. Sammenligningstal er tilrettet til de fusionerede selskaber.

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

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 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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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 salgsomkostninger 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 %

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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 erhvervestidspunktet. 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.

Anvendt regnskabspraksis

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 nettorealisationseværdien 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.

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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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 forholdsmeæssigt 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.

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

Andre 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	Morderselskab		Koncern	
	2016/17 kr.	2015/16 t.kr.	2016/17 kr.	2015/16 t.kr.
Bruttofortjeneste	34.006.628	28.756	51.367.180	41.126
1 Personaleomkostninger	-31.711.310	-30.033	-43.731.051	-38.492
2 Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-1.481.258	-1.319	-1.674.598	-1.440
Driftsresultat	814.060	-2.596	5.961.531	1.194
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	4.112.494	3.126	0	0
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	138.621	132	138.621	132
Andre finansielle indtægter	118.093	0	127.872	14
3 Øvrige finansielle omkostninger	-686.064	-760	-565.920	-649
Resultat før skat	4.497.204	-98	5.662.104	691
4 Skat af årets resultat	-72.995	730	-1.237.895	-59
5 Årets resultat	4.424.209	632	4.424.209	632

Balance 30. september

Note	Morderselskab		Koncern		
	2017 kr.	2016 t.kr.	2017 kr.	2016 t.kr.	
Aktiver					
Anlægsaktiver					
6	Færdiggjorte udviklingsprojekter, herunder patenter og lignende rettigheder, der stammer fra udviklingsprojekter	3.380.427	2.975	4.124.681	3.845
7	Udviklingsprojekter under udførelse og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver	325.000	0	325.000	0
	Immaterielle anlægsaktiver i alt	<u>3.705.427</u>	<u>2.975</u>	<u>4.449.681</u>	<u>3.845</u>
8	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5.992.171	5.899	6.083.291	6.059
	Materielle anlægsaktiver i alt	<u>5.992.171</u>	<u>5.899</u>	<u>6.083.291</u>	<u>6.059</u>
9	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	7.985.179	6.872	0	0
10	Kapitalandele i associerede virksomheder	1.539.838	1.401	1.539.838	1.401
11	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	137.200	137	137.200	137
12	Deposita	435.194	429	435.194	429
	Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>10.097.411</u>	<u>8.839</u>	<u>2.112.232</u>	<u>1.967</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>19.795.009</u>	<u>17.713</u>	<u>12.645.204</u>	<u>11.871</u>

Balance 30. september

Aktiver		Morderselskab		Koncern	
		2017	2016	2017	2016
<u>Note</u>		kr.	t.kr.	kr.	t.kr.
Omsætningsaktiver					
	Råvarer og hjælpematerialer	0	75	0	75
	Fremstillede varer og handelsvarer	3.698.848	3.182	3.698.848	3.182
	Varebeholdninger i alt	3.698.848	3.257	3.698.848	3.257
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	8.080.688	11.123	18.823.229	12.536
13	Igangværende arbejder for fremmed regning	42.027.094	18.325	18.485.762	10.184
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	21.450	23	21.450	23
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	2.613.492	1.978	2.613.492	1.978
	Tilgodehavende selskabsskat	0	2.453	0	0
	Andre tilgodehavender	147.654	918	698.495	2.160
14	Periodeafgrænsningsposter	434.996	85	434.996	85
	Tilgodehavender i alt	53.325.374	34.905	41.077.424	26.966
	Likvide beholdninger	9.156	1.273	76.430	1.432
	Omsætningsaktiver i alt	57.033.378	39.435	44.852.702	31.655
	Aktiver i alt	76.828.387	57.148	57.497.906	43.526

Balance 30. september

Passiver		Morderselskab		Koncern	
		2017 kr.	2016 t.kr.	2017 kr.	2016 t.kr.
<u>Note</u>					
Egenkapital					
15	Virksomhedskapital	2.275.000	2.275	2.275.000	2.275
	Reserve for udviklingsomkostninger	842.400	0	842.400	0
	Overført resultat	15.922.762	12.341	15.922.762	12.341
	Egenkapital i alt	19.040.162	14.616	19.040.162	14.616
Hensatte forpligtelser					
16	Hensættelser til udskudt skat	1.070.500	1.344	3.028.000	2.203
	Hensatte forpligtelser i alt	1.070.500	1.344	3.028.000	2.203
Gældsforpligtelser					
17	Ansvarlig lånekapital	3.500.000	6.700	3.500.000	6.700
	Deposita	22.176	28	22.176	28
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	3.522.176	6.728	3.522.176	6.728
	Gæld til pengeinstitutter	5.842.692	179	5.879.718	209
13	Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning	1.272.000	4.418	7.166.094	7.528
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	11.716.329	4.976	11.765.867	4.976
	Gæld til tilknyttede virksomheder	29.658.820	19.887	0	0
	Gæld til associerede virksomheder	0	87	0	87
	Selskabsskat	412.000	0	412.000	423
	Anden gæld	4.293.708	4.913	6.683.889	6.756
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	53.195.549	34.460	31.907.568	19.979
	Gældsforpligtelser i alt	56.717.725	41.188	35.429.744	26.707
	Passiver i alt	76.828.387	57.148	57.497.906	43.526
19 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser					
20 Eventualposter					
21 Nærtstående parter					

Egenkapitalopgørelse for koncernen

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for ud- viklingsom- kostninger kr.	Overført resul- tat kr.	I alt kr.
Egenkapital 1. oktober 2016	2.275.000	0	12.340.953	14.615.953
Årets overførte overskud eller underskud	0	0	4.424.209	4.424.209
Overført fra Overført resultat	0	842.400	0	842.400
Overført til reserve for udviklingsomkostninger	0	0	-842.400	-842.400
	2.275.000	842.400	15.922.762	19.040.162

Egenkapitalopgørelse for moderselskabet

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for ud- viklingsom- kostninger kr.	Overført resul- tat kr.	I alt kr.
Egenkapital 1. oktober 2016	2.275.000	0	12.340.953	14.615.953
Årets overførte overskud eller underskud	0	0	4.424.209	4.424.209
Overført fra Overført resultat	0	842.400	0	842.400
Overført til reserve for udviklingsomkostninger	0	0	-842.400	-842.400
	2.275.000	842.400	15.922.762	19.040.162

Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september

<u>Note</u>	Koncern	
	2016/17 kr.	2015/16 t.kr.
Årets resultat	4.424.209	632
22 Reguleringer	3.211.920	2.002
23 Ændring i driftskapital	-8.284.526	13.760
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	-648.397	16.394
Renteindbetalinger og lignende	127.872	14
Renteudbetalinger og lignende	-565.920	-649
Pengestrøm fra ordinær drift	-1.086.445	15.759
Betalt selskabsskat	-424.259	4
Pengestrømme fra driftsaktivitet	-1.510.704	15.763
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-1.080.000	0
Køb af materielle anlægsaktiver	-1.247.935	-5.244
Salg af materielle anlægsaktiver	24.000	38
Køb af finansielle anlægsaktiver	-6.346	-298
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-2.310.281	-5.504
Afdrag på langfristet gæld	-3.322.850	-2.438
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-3.322.850	-2.438
Ændring i likvider	-7.143.835	7.821
Likvider 1. oktober 2016	1.340.547	-6.480
Likvider 30. september 2017	-5.803.288	1.341
Likvider		
Likvide beholdninger	76.430	1.432
Kortfristet gæld til pengeinstitutter	-5.879.718	-91
Likvider 30. september 2017	-5.803.288	1.341

Noter

	Moderselskab		Koncern	
	2016/17 kr.	2015/16 t.kr.	2016/17 kr.	2015/16 t.kr.
1. Personaleomkostninger				
Lønninger og gager	26.687.189	25.417	38.037.497	33.197
Pensioner	2.377.571	2.180	2.895.787	2.706
Andre omkostninger til social sikring	209.469	196	259.966	243
Personaleomkostninger i øvrigt	2.437.081	2.240	2.537.801	2.346
	31.711.310	30.033	43.731.051	38.492
Direktion	1.823.671	1.801	1.823.671	1.801
Bestyrelse	200.000	160	200.000	160
	2.023.671	1.961	2.023.671	1.961
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	71	62	83	73
2. Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver				
Afskrivning på udviklingsprojekter	350.000	385	418.340	460
Afskrivning på indretning af lejede lokaler	507.340	209	507.340	209
Afskrivning på andre anlæg, driftsmateriel og inventar	647.918	763	772.918	809
Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver	-24.000	-38	-24.000	-38
	1.481.258	1.319	1.674.598	1.440
3. Øvrige finansielle omkostninger				
Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder	259.089	211	0	0
Andre finansielle omkostninger	426.975	549	565.920	649
	686.064	760	565.920	649
4. Skat af årets resultat				
Skat af årets resultat	345.000	-2.454	412.000	423
Årets regulering af udskudt skat	-273.300	1.724	824.600	-364
Regulering af tidligere års skat	1.295	0	1.295	0
	72.995	-730	1.237.895	59

Noter

	Moterselskab	
	2016/17 kr.	2015/16 t.kr.
5. Forslag til resultatdisponering		
Overføres til overført resultat	4.424.209	632
Disponeret i alt	4.424.209	632

	Moterselskab		Koncern	
	30/9 2017 kr.	30/9 2016 t.kr.	30/9 2017 kr.	30/9 2016 t.kr.
6. Færdiggjorte udviklingsprojekter, herunder patenter og lignende rettigheder, der stammer fra udviklingsprojekter				
Kostpris 1. oktober 2016	5.890.427	5.890	7.535.408	7.535
Tilgang i årets løb	755.000	0	755.000	0
Kostpris 30. september 2017	6.645.427	5.890	8.290.408	7.535
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2016	-2.915.000	-2.530	-3.690.727	-3.230
Årets afskrivninger	-350.000	-385	-475.000	-460
Af- og nedskrivninger 30. september 2017	-3.265.000	-2.915	-4.165.727	-3.690
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2017	3.380.427	2.975	4.124.681	3.845

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

7. Udviklingsprojekter under udførelse og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver

Tilgang i årets løb	325.000	0	325.000	0
Kostpris 30. september 2017	325.000	0	325.000	0
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2017	325.000	0	325.000	0

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.

	Morderselskab		Koncern	
	30/9 2017 kr.	30/9 2016 t.kr.	30/9 2017 kr.	30/9 2016 t.kr.
8. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar				
Kostpris 1. oktober 2016	14.164.922	20.173	14.507.942	16.585
Tilgang i årets løb	1.247.935	863	1.247.935	5.244
Afgang i årets løb	-60.000	-6.872	-60.000	-7.321
Kostpris 30. september 2017	15.352.857	14.164	15.695.877	14.508
Opskrivninger 1. oktober 2016	0	3.100	0	3.100
Korrektion af tidligere opskrivninger	0	-3.100	0	-3.100
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2016	-8.265.428	-17.265	-8.448.988	-17.853
Årets afskrivninger	-1.155.258	-972	-1.223.598	-1.018
Årets af- og nedskrivninger på afhændede og udrangerede aktiver	0	3.100	0	3.100
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	60.000	6.872	60.000	7.322
Af- og nedskrivninger 30. september 2017	-9.360.686	-8.265	-9.612.586	-8.449
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2017	5.992.171	5.899	6.083.291	6.059

Noter

	Morderselskab		Koncern	
	30/9 2017 kr.	30/9 2016 t.kr.	30/9 2017 kr.	30/9 2016 t.kr.
9. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder				
Kostpris 1. oktober 2016	4.402.001	4.402	0	0
Kostpris 30. september 2017	4.402.001	4.402	0	0
Opskrivninger 1. oktober 2016	4.057.373	6.231	0	0
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	4.112.494	3.126	0	0
Udbytte	-3.000.000	-5.300	0	0
Tilbageførte afskrivninger på goodwill	-1.586.689	0	0	0
Opskrivninger 30. september 2017	3.583.178	4.057	0	0
Afskrivninger på goodwill 1. oktober 2016	-1.586.689	-1.587	0	0
Tilbageførte afskrivninger på goodwill	1.586.689	0	0	0
Afskrivninger på goodwill 30. september 2017	0	-1.587	0	0
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2017	7.985.179	6.872	0	0
Tilknyttede virksomheder:				
			Hjemsted	Ejerandel
Campen Mahinery A/S			Syddjurs	100 %
Bjørnkjær Maskinfabrik A/S			Syddjurs	100 %

Noter

	Moderselskab		Koncern	
	30/9 2017 kr.	30/9 2016 t.kr.	30/9 2017 kr.	30/9 2016 t.kr.
10. Kapitalandele i associerede virksomheder				
Kostpris 1. oktober 2016	3.530.410	3.530	3.530.410	3.530
Kostpris 30. september 2017	3.530.410	3.530	3.530.410	3.530
Opskrivninger 1. oktober 2016	-2.129.193	-2.261	-2.129.193	-2.261
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	138.621	132	138.621	132
Opskrivninger 30. september 2017	-1.990.572	-2.129	-1.990.572	-2.129
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2017	1.539.838	1.401	1.539.838	1.401
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	137.200	137	137.200	137
	137.200	137	137.200	137
12. Deposita				
Kostpris 1. oktober 2016	428.848	269	428.848	269
Tilgang i årets løb	6.346	280	6.346	280
Afgang i årets løb	0	-120	0	-120
Kostpris 30. september 2017	435.194	429	435.194	429
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2017	435.194	429	435.194	429

Noter

	Morderselskab		Koncern	
	30/9 2017 kr.	30/9 2016 t.kr.	30/9 2017 kr.	30/9 2016 t.kr.
13. Igangværende arbejder for fremmed regning				
Salgsværdi af periodens produktion	80.190.327	29.703	98.795.086	36.295
Modtagne acontobetalinge	-39.435.233	-15.796	-87.475.418	-33.639
Igangværende arbejder for fremmed regning, netto	40.755.094	13.907	11.319.668	2.656
Der indregnes således:				
Igangværende arbejder for fremmed regning (Omsætningsaktiver)	42.027.094	18.325	18.485.762	10.184
Igangværende arbejder for fremmed regning (Modtagne forudbetalinger)	-1.272.000	-4.418	-7.166.094	-7.528
	40.755.094	13.907	11.319.668	2.656
14. Periodeafgrænsningsposter				
Andre periodeafgrænsningsposter	434.996	85	434.996	85
	434.996	85	434.996	85

Noter

15. Virksomhedskapital

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

	Morderselskab		Koncern	
	30/9 2017 kr.	30/9 2016 t.kr.	30/9 2017 kr.	30/9 2016 t.kr.
16. Hensættelser til udskudt skat				
Hensættelser til udskudt skat 1. oktober 2016	1.343.800	450	2.203.400	2.567
Udskudt skat af årets resultat	-273.300	894	824.600	-364
	1.070.500	1.344	3.028.000	2.203
17. Ansvarlig lånekapital				
Ansvarlig lånekapital	3.500.000	6.700	3.500.000	6.700
	3.500.000	6.700	3.500.000	6.700

Ansvarlig lånekapital, 1.800 tkr., er fra långivers side uopsigeligt indtil 31.01.2019.

Ansvarlig lånekapital, 1.700 tkr., er fra långivers side uopsigeligt indtil 31.01.2019.

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

18. Gældsforpligtelser

	Afdrag første år kr.	Restgæld efter 5 år kr.	Gæld i alt 30/9 2017 kr.	Gæld i alt 30/9 2016 t.kr.
Ansvarlig lånekapital	0	0	3.500.000	6.700
Deposita	0	0	22.176	28
	0	0	3.522.176	6.728

19. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed forselskabets bankgæld, 5.843 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.

Noter

19. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser (fortsat)

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut, 5.843 t.kr., har selskabet stillet virksomhedspant på nominelt tkr. 6.000. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:

Varebeholdninger	3.699 t.kr.
Tilgodehavender fra salg- og tjenesteydelser	8.081 t.kr.
Goodwill mv.	0 t.kr.

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.11.398 for forudbetalinger mv. overfor kunder, hvoraf EKF hæfter for t.kr. 9.118. På koncernbasis er der stillet garantier for t.kr. 15.796 for forudbetalinger, hvoraf EKF hæfter for t.kr. 12.637.

20. Eventualposter Eventualforpligtelser

Leasingforpligtelser:

Moderselskabet har indgået operationelle leasingkontrakter på 2 biler med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 26 t.kr. Leasingkontrakterne udløber henholdsvis december 2017 og marts 2018. Der er indgået operationel leasingkontrakt på kopimaskiner med en årlig leasingydelse på 54 t.kr. Leasingkontrakten udløber august 2022. Den samlede restleasingydelse udgør 284 t.kr.

På koncernbasis er der indgået operationelle leasingkontrakter på 3 biler med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 23 t.kr. Leasingkontrakterne udløber i perioden december 2017 - juli 2018. Der er indgået operationel leasingkontrakt på kopimaskiner med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 54 t.kr. Leasingkontrakten udløber august 2022. Den samlede restleasingydelse udgør 300 t.kr.

Kautionsforpligtelser:

Kautionsforpligtelse for koncernens mellemværende med pengeinstitut. De tilknyttede virksomheders bankgæld udgør pr. 30. september 2017 i alt 5.880 t.kr. Der er ligeledes stillet kaution for Sletten Ejendomsselskab A/S på 800 tkr.

Andre eventualforpligtelser:

Moderselskabet og koncernen har indgået lejekontrakt med tidligste opsigelse pr. 1. juni 2030, hvilket på balancedagen giver en forpligtelse på tkr. 14.198.

Noter

20. Eventualposter (fortsat)

Sambeskatning

Selskabet indgår i den nationale sambeskatning med Nileda Holding ApS, CVR-nr. 27677487 som administrationselskab 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.

De sambeskattede virksomheders samlede, kendte nettoforpligtelse over for SKAT fremgår af årsregnskabet for administrationselskabet.

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 Aahus N

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 3,5 mio. kr. i tidligere regnskabsår, som omtalt i note 17. Forrentning på markedsmæssige vilkår. Der er i regnskabsåret tilbagebetalt 3,2 mio. kr.

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

Koncernregnskab

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

Noter

	Koncern	
	2016/17 kr.	2015/16 t.kr.
22. Reguleringer		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	1.674.598	1.440
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-138.621	-132
Andre finansielle indtægter	-127.872	-14
Øvrige finansielle omkostninger	565.920	649
Skat af årets resultat	1.237.895	59
	3.211.920	2.002
23. Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-441.702	185
Ændring i tilgodehavender	-14.110.515	15.850
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	6.267.691	-2.275
	-8.284.526	13.760