

**Varo Specialmaskiner A/S**

**Sletten 8, 8543 Hornslet**

---

**Årsrapport for**

**2019/20**

---

**CVR-nr. 20 04 38 30**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 16. december 2020.



---

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 2019 - 30. september 2020**

- 10 Anvendt regnskabspraksis
- 20 Resultatopgørelse
- 21 Balance
- 25 Egenkapitalopgørelse for koncernen
- 25 Egenkapitalopgørelse for moderselskabet
- 26 Pengestrømsopgørelse
- 27 Noter

## Ledelsespåtegning

---

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for 2019/20 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 2020, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2019 - 30. september 2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

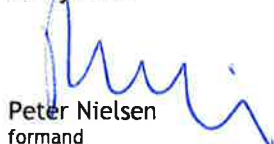
Hornslet, den 16. december 2020

### Direktion

  
Niels Jensen

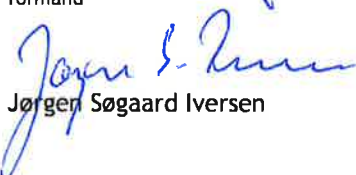
  
Arne Lundfold Bjerring

### 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 2019 - 30. september 2020, 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 2020, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2019 - 30. september 2020 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.

### **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.

## **Den uafhængige revisors revisionspåtegning**

---

### **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 eller 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 og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Risskov, den 16. december 2020

### **Martinsen**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 32 28 52 01



Torben Laursen  
statsautoriseret revisor  
mne30193

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

---

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.
- 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.

## Selskabsoplysninger

---

**Selskabet**

Varo Specialmaskiner A/S  
Sletten 8  
8543 Hornslet

CVR-nr.: 20 04 38 30

Hjemsted: Syddjurs

Regnskabsår: 1. oktober 2019 - 30. september 2020  
23. regnskabsår

**Bestyrelse**

Peter Nielsen, formand  
Steen Lindebjerg Tønnes  
Bent Just Petersen  
Jørgen Søgaard Iversen  
Svend Erik Sørensen Prang

**Direktion**

Niels Jensen  
Arne Lundfold Bjerring

**Revision**

Martinsen  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Voldbjergvej 16, 2. sal  
8240 Risskov

**Modervirksomhed**

Nileda Holding ApS

**Dattervirksomheder**

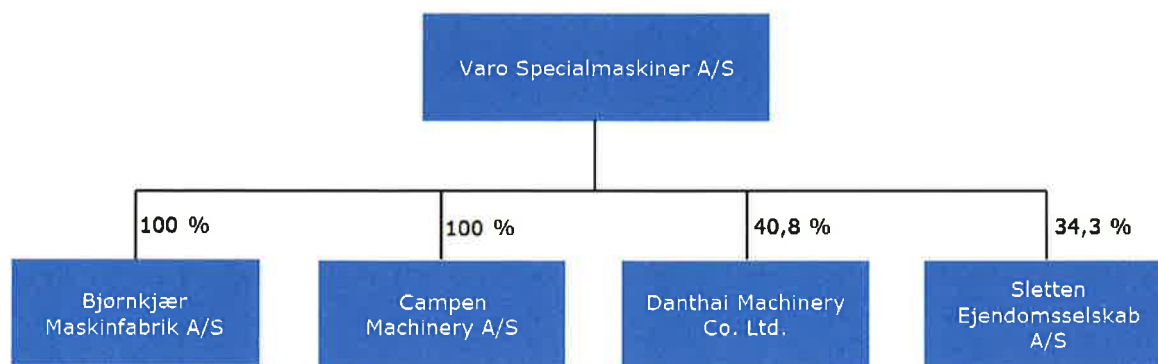
Campen Machinery A/S, Syddjurs  
Bjørnkjær Maskinfabrik A/S, Syddjurs

**Associerede virksomheder**

Danthai Machinery Co. Ltd., Thailand  
Sletten Ejendomsselskab A/S, Syddjurs

## Koncernoversigt

---





**Hovedtal og nøgletal for koncernen**

	2019/20 t.kr.	2018/19 t.kr.	2017/18 t.kr.	2016/17 t.kr.	2015/16 t.kr.
<b>Resultatopgørelse:</b>					
Bruttofortjeneste	52.039	60.101	52.592	51.367	41.126
Resultat af ordinær primær drift	2.781	7.999	3.852	5.961	1.194
Finansielle poster, netto	-1.761	-295	-219	-299	-503
Årets resultat	917	5.860	2.822	4.424	632
<b>Balance:</b>					
Balancesum	62.623	71.708	56.427	57.498	43.526
Investeringer i materielle anlægsaktiver	7.645	7.680	997	1.248	5.244
Egenkapital	27.639	27.722	21.862	19.040	14.616
Ansvarlig lånekapital	3.500	3.500	3.500	3.500	6.700
<b>Medarbejdere:</b>					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	82	86	86	83	73
<b>Nøgletal i %:</b>					
Soliditetsgrad (inkl. ansv. kapital)	49,7	43,5	44,9	39,2	49,0
Egenkapitalforrentning	3,0	23,6	13,8	26,3	4,4

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 721.029 DKK mod et overskud på 4.518 tDKK i det foregående år. Resultatet efter skat blev et overskud på 916.812 DKK sammenholdt med et overskud i det foregående år på 5.860 tDKK.

Ledelsen anser resultatet for acceptabelt set i lyset af årets COVID-19 situation.

Egenkapitalen, incl. langfristet ansvarlig lånekapital, udgør herefter pr. 30.9.2020, 31.138 tDKK mod 31.222 tDKK ved årets begyndelse.

Selskabets målsætning om en stærk soliditet er således fortsat opfyldt, da soliditeten for koncernen udgør 50 %.

Årets resultat fremkommer efter en indtægtsførsel af 756 tDKK fra resultater i datterselskaber mod et overskud på 10.820 tDKK i det foregående år. Datterselskabsresultatet omfatter et overskud for Campen Machinery A/S og et underskud Bjørnkjær Maskinfabrik A/S.

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

### Et år i COVID-19's favntag

Årets altoverskyggende tema har været COVID-19 situationen, som har givet og fortsat giver en lang række udfordringer.

Trods de mange udfordringer (også hos underleverandørerne) og herunder en projektportefølje med flere samtidige leverancer, så er det lykkedes at levere alle anlæg i henhold til de aftalte leveringsterminer.

Trods den uvante situation, også på bemanningssiden, 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.

## Ledelsesberetning

---

### Udviklingen i datterselskaberne

Datterselskaberne har i årets løb været endnu hårdere ramt af COVID-19, da de er 98 % export orienteret.

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 807.255 DKK. mod 10.740 tDKK i det foregående år.

Resultatet må betegnes som acceptabelt under de givne vilkår.

En stigende global miljøbevidsthed (bæredygtighed) omkring specielt erstatning af plastik (fibre) i produkterne giver en stor interesse og efterspørgsel på vores AirLaid kompetencer inden for komposterbare materialer til bl.a. hygiejneprodukter og emballage. Der er opbygget et stort latent behov for løsninger under COVID-19 krisen, som forhåbentlig skal forløses i 2021 og fremefter.

Bjørnkjær Maskinfabrik A/S har realiseret et underskud efter skat på 37.427 DKK mod et overskud på 80 tDKK i det foregående år. 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 bl.a. vand er en knap ressource.

### Den forventede udvikling

Der vil i det kommende regnskabsår fortsat blive investeret betydelige ressourcer i udviklingen af unikke tekniske løsninger samt i internationale salgstiltag, til gavn for kunder i både ind- og udland.

Men på baggrund af den store usikkerhed, COVID-19 har skabt, og usikkerheden om situationens varighed er det på nuværende tidspunkt ikke muligt at foretage en rimelig vurdering af de økonomiske konsekvenser af COVID-19.

Det er på samme baggrund ikke muligt at udtrykke en tilstrækkelig sikker forventning til omsætning og resultat før skat.

### 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 fratrasket 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 goodwill og tillæg af negativ goodwill.

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 goodwill og tillæg af negativ goodwill.

### 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 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
Bygninger	25 år	0 %
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.

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



## Anvendt regnskabspraksis

---

### Leasingkontrakter

Leasingkontrakter behandles som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Koncernens samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasingaftaler og lejeaftaler oplyses under eventualposter.

### Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

### Finansielle anlægsaktiver

#### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes 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.

### Deposita

Deposita måles til amortiseret kostpris og udgøres af huslejedeposita mv.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af vejede gennemsnitspriser. Er nettorealisationsværdien 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. 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.

## Anvendt regnskabspraksis

---

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.

### 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.

### Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklarationstidspunktet).

### 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.

## Anvendt regnskabspraksis

---

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

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Gæld til realkreditinstitut og kreditinstitutter er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på låneoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

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

### Pengestrømsopgørelse

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

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

#### Pengestrømme fra driftsaktivitet

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

#### Pengestrømme fra investeringsaktivitet

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

#### Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

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

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

### **Likvider**

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

**Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september**

Note	Moderselskab		Koncern	
	2019/20 kr.	2018/19 t.kr.	2019/20 kr.	2018/19 t.kr.
<b>Bruttofortjeneste</b>	<b>39.211.737</b>	<b>29.781</b>	<b>52.039.214</b>	<b>60.101</b>
1 Personaleomkostninger	-32.134.073	-31.827	-43.910.741	-48.325
2 Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-5.197.966	-3.502	-5.347.966	-3.777
<b>Driftsresultat</b>	<b>1.879.698</b>	<b>-5.548</b>	<b>2.780.507</b>	<b>7.999</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	755.873	10.820	0	0
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	150.314	164	150.314	164
Andre finansielle indtægter	226	2	226	16
3 Øvrige finansielle omkostninger	-2.065.082	-920	-1.911.592	-475
<b>Resultat før skat</b>	<b>721.029</b>	<b>4.518</b>	<b>1.019.455</b>	<b>7.704</b>
4 Skat af årets resultat	195.783	1.342	-102.643	-1.844
<b>5 Årets resultat</b>	<b>916.812</b>	<b>5.860</b>	<b>916.812</b>	<b>5.860</b>

**Balance 30. september**

Note	Aktiver			
	Moderselskab		Koncern	
	2020 kr.	2019 t.kr.	2020 kr.	2019 t.kr.
<b>Anlægsaktiver</b>				
6 Færdiggjorte udviklingsprojekter, herunder patenter og lignende rettigheder, der stammer fra udviklingsprojekter	8.611.149	8.355	9.020.976	8.915
7 Udviklingsprojekter under udførelse og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver	0	0	0	0
Immaterielle anlægsaktiver i alt	8.611.149	8.355	9.020.976	8.915
8 Grunde og bygninger	10.375.265	6.916	10.375.265	6.916
9 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	7.312.333	5.232	7.312.333	5.232
Materielle anlægsaktiver i alt	17.687.598	12.148	17.687.598	12.148
10 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	5.729.589	14.974	0	0
11 Kapitalandele i associerede virksomheder	1.898.205	1.850	1.898.205	1.850
12 Deposita	456.552	449	456.552	449
Finansielle anlægsaktiver i alt	8.084.346	17.273	2.354.757	2.299
<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>34.383.093</b>	<b>37.776</b>	<b>29.063.331</b>	<b>23.362</b>

**Balance 30. september**

<b>Aktiver</b>				
<u>Note</u>	<b>Moderselskab</b>		<b>Koncern</b>	
	2020 kr.	2019 t.kr.	2020 kr.	2019 t.kr.
<b>Omsætningsaktiver</b>				
Fremstillede varer og handelsvarer	3.456.297	4.470	4.921.520	4.470
Varebeholdninger i alt	3.456.297	4.470	4.921.520	4.470
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	1.878.097	10.195	4.960.497	12.761
13 Igangværende arbejder for fremmed regning	14.024.000	8.419	16.218.002	19.789
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	220.161	228	220.161	228
Tilgodehavender hos associerede virksomheder	3.920.512	4.495	3.920.512	4.495
Tilgodehavende selskabsskat	885.283	2.710	72.605	59
Andre tilgodehavender	495.792	741	1.502.147	5.488
14 Periodeafgrænsningsposter	421.433	607	421.433	607
Tilgodehavender i alt	21.845.278	27.395	27.315.357	43.427
Likvide beholdninger	1.249.538	211	1.322.522	449
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>26.551.113</b>	<b>32.076</b>	<b>33.559.399</b>	<b>48.346</b>
<b>Aktiver i alt</b>	<b>60.934.206</b>	<b>69.852</b>	<b>62.622.730</b>	<b>71.708</b>



**Balance 30. september**

<b>Passiver</b>				
<b>Note</b>	<b>Moderselskab</b>		<b>Koncern</b>	
	<b>2020 kr.</b>	<b>2019 t.kr.</b>	<b>2020 kr.</b>	<b>2019 t.kr.</b>
<b>Egenkapital</b>				
15 Virksomhedskapital	2.275.000	2.275	2.275.000	2.275
Reserve for udviklingsomkostninger	6.716.696	6.517	6.997.361	6.517
Overført resultat	18.647.151	17.930	18.366.486	17.930
Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	1.000	0	1.000
<b>Egenkapital i alt</b>	<b>27.638.847</b>	<b>27.722</b>	<b>27.638.847</b>	<b>27.722</b>
<b>Hensatte forpligtelser</b>				
16 Hensættelser til udskudt skat	2.947.500	2.258	5.885.300	5.710
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>2.947.500</b>	<b>2.258</b>	<b>5.885.300</b>	<b>5.710</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>				
17 Ansvarlig lånekapital	3.500.000	3.500	3.500.000	3.500
Gæld til realkreditinstitutter	2.896.443	3.288	2.896.443	3.288
Deposita	245.472	161	245.472	160
Anden gæld	3.587.894	373	4.586.698	434
18 Langfristede gældsforpligtelser i alt	10.229.809	7.322	11.228.613	7.382
18 Kortfristet del af langfristet gæld	389.000	386	389.000	386
Gæld til pengeinstitutter	57.179	1.608	67.529	1.634
19 Modtagne forudbetalinger fra kunder	117.500	381	117.500	1.410
13 Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning	3.863.000	3.307	7.201.888	5.549
Leverandører af varer og tjenesteydelser	2.413.861	13.523	2.417.483	13.558
Gæld til tilknyttede virksomheder	6.879.251	7.950	0	0
Anden gæld	6.398.259	5.395	7.676.570	8.357
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	20.118.050	32.550	17.869.970	30.894
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>30.347.859</b>	<b>39.872</b>	<b>29.098.583</b>	<b>38.276</b>
<b>Passiver i alt</b>	<b>60.934.206</b>	<b>69.852</b>	<b>62.622.730</b>	<b>71.708</b>

**Balance 30. september**

---

<b>Passiver</b>	<b>Moderselskab</b>		<b>Koncern</b>	
	<b>2020</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<u>Note</u>	<u>kr.</u>	<u>t.kr.</u>	<u>kr.</u>	<u>t.kr.</u>
<b>20</b> Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
<b>21</b> Eventualposter				
<b>22</b> Nærtstående parter				

**Egenkapitalopgørelse for koncernen**

	Virksomhedskapital kr.	Reserve for udviklingsomkostninger kr.	Overført resultat kr.	Foreslået udbytte for regnskabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital 1. oktober 2019	2.275.000	6.516.661	17.930.374	1.000.000	27.722.035
Udloddet udbytte	0	0	0	-1.000.000	-1.000.000
Årets overførte overskud eller underskud	0	480.700	436.112	0	916.812
	<b>2.275.000</b>	<b>6.997.361</b>	<b>18.366.486</b>	<b>0</b>	<b>27.638.847</b>

**Egenkapitalopgørelse for moderselskabet**

	Virksomhedskapital kr.	Reserve for udviklingsomkostninger kr.	Overført resultat kr.	Foreslået udbytte for regnskabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital 1. oktober 2019	2.275.000	6.516.661	17.930.374	1.000.000	27.722.035
Udloddet udbytte	0	0	0	-1.000.000	-1.000.000
Årets overførte overskud eller underskud	0	200.035	716.777	0	916.812
	<b>2.275.000</b>	<b>6.716.696</b>	<b>18.647.151</b>	<b>0</b>	<b>27.638.847</b>

**Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september**

Note	Koncern	
	2019/20 kr.	2018/19 t.kr.
Årets resultat	916.812	5.860
23 Reguleringer	7.139.911	5.789
24 Ændring i driftskapital	8.365.432	-3.265
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	16.422.155	8.384
Renteindbetalinger og lignende	226	16
Renteudbetalinger og lignende	-1.911.598	-475
Pengestrøm fra ordinær drift	14.510.783	7.925
Betalt selskabsskat	59.343	-10
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>14.570.126</b>	<b>7.915</b>
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-3.455.000	-4.876
Køb af materielle anlægsaktiver	-7.645.194	-7.680
Salg af materielle anlægsaktiver	178.000	150
Køb af finansielle anlægsaktiver	-7.104	-7
Modtaget udbytte fra associerede virksomheder	102.900	0
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>	<b>-10.826.398</b>	<b>-12.413</b>
Afdrag på langfristet gæld	-303.376	3.794
Udbetalt udbytte	-1.000.000	0
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>	<b>-1.303.376</b>	<b>3.794</b>
<b>Ændring i likvider</b>	<b>2.440.352</b>	<b>-704</b>
Likvider 1. oktober 2019	-1.185.359	-481
<b>Likvider 30. september 2020</b>	<b>1.254.993</b>	<b>-1.185</b>
<b>Likvider</b>		
Likvide beholdninger	1.322.522	449
Kortfristet gæld til pengeinstitutter	-67.529	-1.634
<b>Likvider 30. september 2020</b>	<b>1.254.993</b>	<b>-1.185</b>

## Noter

	Morderselskab		Koncern	
	2019/20 kr.	2018/19 t.kr.	2019/20 kr.	2018/19 t.kr.
<b>1. Personaleomkostninger</b>				
Lønninger og gager	29.116.172	28.633	40.248.836	42.670
Pensioner	2.460.136	2.586	3.022.124	3.104
Andre omkostninger til social sikring	251.115	227	297.691	281
Personaleomkostninger i øvrigt	306.650	381	342.090	2.270
	<b>32.134.073</b>	<b>31.827</b>	<b>43.910.741</b>	<b>48.325</b>
Direktion	2.013.855	1.902	2.817.771	1.902
Bestyrelse	200.000	240	200.000	240
	<b>2.213.855</b>	<b>2.142</b>	<b>3.017.771</b>	<b>2.142</b>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	69	73	82	86
<b>2. Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver</b>				
Afskrivning på udviklingsprojekter	3.198.572	2.062	3.348.572	2.337
Afskrivning på bygninger	385.772	141	385.772	141
Afskrivning på andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.613.622	1.299	1.613.622	1.299
	<b>5.197.966</b>	<b>3.502</b>	<b>5.347.966</b>	<b>3.777</b>
<b>3. Øvrige finansielle omkostninger</b>				
Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder	203.420	545	0	0
Andre finansielle omkostninger	1.861.662	375	1.911.592	475
	<b>2.065.082</b>	<b>920</b>	<b>1.911.592</b>	<b>475</b>
<b>4. Skat af årets resultat</b>				
Skat af årets resultat	-885.283	-2.710	-72.605	-59
Årets regulering af udskudt skat	689.500	1.368	175.248	1.903
	<b>-195.783</b>	<b>-1.342</b>	<b>102.643</b>	<b>1.844</b>

## Noter

	Moterselskab	
	2019/20	2018/19
	kr.	t.kr.
<b>5. Forslag til resultatdisponering</b>		
Udbytte for regnskabsåret	0	1.000
Overføres til overført resultat	716.777	1.799
Overføres til øvrige lovpligtige reserver	200.035	3.061
<b>Disponeret i alt</b>	<b>916.812</b>	<b>5.860</b>

	Moterselskab		Koncern	
	30/9 2020	30/9 2019	30/9 2020	30/9 2019
	kr.	t.kr.	kr.	t.kr.
<b>6. Færdiggjorte udviklingsprojekter, herunder patenter og lignende rettigheder, der stammer fra udviklingsprojekter</b>				
Kostpris 1. oktober 2019	14.806.601	6.953	16.842.155	8.598
Tilgang i årets løb	3.455.000	2.677	3.455.000	3.067
Afgang i årets løb	-984.830	0	-984.830	0
Overførsler	0	5.177	0	5.177
<b>Kostpris 30. september 2020</b>	<b>17.276.771</b>	<b>14.807</b>	<b>19.312.325</b>	<b>16.842</b>
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2019	-6.451.880	-4.390	-7.927.607	-5.590
Årets afskrivninger	-2.213.742	-2.062	-2.363.742	-1.568
Overførsler	0	0	0	-769
<b>Af- og nedskrivninger 30. september 2020</b>	<b>-8.665.622</b>	<b>-6.452</b>	<b>-10.291.349</b>	<b>-7.927</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september 2020</b>	<b>8.611.149</b>	<b>8.355</b>	<b>9.020.976</b>	<b>8.915</b>

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

	Morderselskab		Koncern	
	30/9 2020	30/9 2019	30/9 2020	30/9 2019
	kr.	t.kr.	kr.	t.kr.
<b>7. Udviklingsprojekter under udførelse og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver</b>				
Kostpris 1. oktober 2019	0	3.368	0	3.368
Tilgang i årets løb	0	1.808	0	1.808
Overførsler	0	-5.176	0	-5.176
<b>Kostpris 30. september 2020</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september 2020</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
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.				
<b>8. Grunde og bygninger</b>				
Kostpris 1. oktober 2019	7.056.930	0	7.056.930	0
Tilgang i årets løb	3.845.000	7.057	3.845.000	7.057
<b>Kostpris 30. september 2020</b>	<b>10.901.930</b>	<b>7.057</b>	<b>10.901.930</b>	<b>7.057</b>
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2019	-140.893	0	-140.893	0
Årets afskrivninger	-385.772	-141	-385.772	-141
<b>Af- og nedskrivninger 30. september 2020</b>	<b>-526.665</b>	<b>-141</b>	<b>-526.665</b>	<b>-141</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september 2020</b>	<b>10.375.265</b>	<b>6.916</b>	<b>10.375.265</b>	<b>6.916</b>

**Noter**

	Morderselskab		Koncern	
	30/9 2020 kr.	30/9 2019 t.kr.	30/9 2020 kr.	30/9 2019 t.kr.
<b>9. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</b>				
Kostpris 1. oktober 2019	16.693.053	16.070	16.831.053	16.413
Tilgang i årets løb	3.800.194	623	3.800.194	623
Afgang i årets løb	-647.368	0	-647.368	-205
<b>Kostpris 30. september 2020</b>	<b>19.845.879</b>	<b>16.693</b>	<b>19.983.879</b>	<b>16.831</b>
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2019	-10.979.924	-10.162	-11.117.924	-10.482
Årets afskrivninger	-1.613.622	-1.299	-1.613.622	-1.299
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	60.000	0	60.000	182
<b>Af- og nedskrivninger 30. september 2020</b>	<b>-12.533.546</b>	<b>-11.461</b>	<b>-12.671.546</b>	<b>-11.599</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september 2020</b>	<b>7.312.333</b>	<b>5.232</b>	<b>7.312.333</b>	<b>5.232</b>



**Noter**

	Morderselskab		Koncern	
	30/9 2020 kr.	30/9 2019 t.kr.	30/9 2020 kr.	30/9 2019 t.kr.
<b>10. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>				
Kostpris 1. oktober 2019	4.362.854	4.363	0	0
<b>Kostpris 30. september 2020</b>	<b>4.362.854</b>	<b>4.363</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Opskrivninger 1. oktober 2019	10.610.862	7.791	0	0
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	755.873	10.820	0	0
Udbytte	-10.000.000	-8.000	0	0
<b>Opskrivninger 30. september 2020</b>	<b>1.366.735</b>	<b>10.611</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september 2020</b>	<b>5.729.589</b>	<b>14.974</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Tilknyttede virksomheder:</b>				
			<b>Hjemsted</b>	<b>Ejerandel</b>
Campen Machinery A/S			Syddjurs	100 %
Bjørnkjær Maskinfabrik A/S			Syddjurs	100 %

**Noter**

	Morderselskab		Koncern	
	30/9 2020 kr.	30/9 2019 t.kr.	30/9 2020 kr.	30/9 2019 t.kr.
<b>11. Kapitalandele i associerede virksomheder</b>				
Kostpris 1. oktober 2019	3.530.410	3.530	3.530.410	3.530
Kostpris 30. september 2020	3.530.410	3.530	3.530.410	3.530
Opskrivninger 1. oktober 2019	-1.679.619	-1.844	-1.679.619	-1.844
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	150.314	164	150.314	164
Udbytte	-102.900	0	-102.900	0
Opskrivninger 30. september 2020	-1.632.205	-1.680	-1.632.205	-1.680
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2020	1.898.205	1.850	1.898.205	1.850
Associerede virksomheder:				
			Hjemsted	Ejerandel
Danthai Machinery Co. Ltd.			Thailand	40,8 %
Sletten Ejendomsselskab A/S			Syddjurs	34,3 %
<b>12. Deposita</b>				
Kostpris 1. oktober 2019	449.448	442	449.448	442
Tilgang i årets løb	7.104	7	7.104	7
Kostpris 30. september 2020	456.552	449	456.552	449
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2020	456.552	449	456.552	449

**Noter**

	Moderselskab		Koncern	
	30/9 2020 kr.	30/9 2019 t.kr.	30/9 2020 kr.	30/9 2019 t.kr.
<b>13. Igangværende arbejder for fremmed regning</b>				
Salgsværdi af periodens produktion	66.792.000	30.322	109.216.365	92.550
Modtagne acontobetalingen	-56.631.000	-25.210	-100.200.251	-78.310
<b>Igangværende arbejder for fremmed regning, netto</b>	<b>10.161.000</b>	<b>5.112</b>	<b>9.016.114</b>	<b>14.240</b>
Der indregnes således:				
Igangværende arbejder for fremmed regning (omsætningsaktiver)	14.024.000	8.419	16.218.002	19.789
Igangværende arbejder for fremmed regning (modtagne forudbetalinger)	-3.863.000	-3.307	-7.201.888	-5.549
	<b>10.161.000</b>	<b>5.112</b>	<b>9.016.114</b>	<b>14.240</b>
<b>14. Periodeafgrænsningsposter</b>				
Andre periodeafgrænsningsposter	421.433	607	421.433	607
	<b>421.433</b>	<b>607</b>	<b>421.433</b>	<b>607</b>
<b>15. Virksomhedskapital</b>				
Virksomhedskapital 1. oktober 2019	2.275.000	2.275	2.275.000	2.275
	<b>2.275.000</b>	<b>2.275</b>	<b>2.275.000</b>	<b>2.275</b>

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

**Noter**

	Morderselskab		Koncern	
	30/9 2020 kr.	30/9 2019 t.kr.	30/9 2020 kr.	30/9 2019 t.kr.
<b>16. Hensættelser til udskudt skat</b>				
Hensættelser til udskudt skat 1. oktober 2019	2.258.000	890	5.710.052	3.807
Udskudt skat af årets resultat	689.500	1.368	175.248	1.903
	<b>2.947.500</b>	<b>2.258</b>	<b>5.885.300</b>	<b>5.710</b>
<b>17. Ansvarlig lånekapital</b>				
Ansvarlig lånekapital	3.500.000	3.500	3.500.000	3.500
	<b>3.500.000</b>	<b>3.500</b>	<b>3.500.000</b>	<b>3.500</b>

Ansvarlig lånekapital, 1.800 tkr., er fra långivers side uopsigeligt indtil 31.01.2022.

Ansvarlig lånekapital, 1.700 tkr., er fra långivers side uopsigeligt indtil 31.01.2022.

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

## Noter

### 18. Gældsforpligtelser

	Gæld i alt 30/9 2020 kr.	Kortfristet del af lang- fristet gæld kr.	Langfristet gæld 30/9 2020 kr.	Restgæld efter 5 år kr.
<b>Koncern</b>				
Ansvarlig lånekapital	3.500.000	0	3.500.000	0
Gæld til realkreditinstitutter	3.285.443	389.000	2.896.443	1.310.000
Deposita	245.472	0	245.472	0
Anden gæld	4.586.698	0	4.586.698	4.586.698
	<b>11.617.613</b>	<b>389.000</b>	<b>11.228.613</b>	<b>5.896.698</b>
<b>Moderselskab</b>				
Ansvarlig lånekapital	3.500.000	0	3.500.000	0
Gæld til realkreditinstitutter	3.285.443	389.000	2.896.443	1.310.000
Deposita	245.472	0	245.472	0
Anden gæld	3.587.894	0	3.587.894	3.587.894
	<b>10.618.809</b>	<b>389.000</b>	<b>10.229.809</b>	<b>4.897.894</b>

### 19. Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder	117.500	381	117.500	1.410
	<b>117.500</b>	<b>381</b>	<b>117.500</b>	<b>1.410</b>

### 20. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for selskabets bankgæld, 57 t.kr., er der givet pant i aktier i datterselskaber.

Kautionsforpligtelse t.kr. 6.000 for koncernens mellemværende med pengeinstitut.

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 2020 udgør 7.312 t.kr.

## Noter

---

### 20. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser (fortsat)

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut, 57 t.kr., har selskabet stillet virksomhedspant på nominelt tkr. 6.000. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:

Varebeholdninger	4.922 t.kr.
Goodwill mv.	0 t.kr.
Tilgodehavender fra salg- og tjenesteydelser	4.960 t.kr.

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

Til sikkerhed for gæld til realkredit, 2.896 t.kr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvor den regnskabsmæssige værdi pr. 30. september 2020 udgør 10.375 t.kr.

### 21. Eventualposter

#### Eventualforpligtelser

##### Leasingforpligtelser:

Moderselskabet har indgået operationelle leasingkontrakter på biler med ydelse for det kommende år 91 t.kr. Restløbetid er på 2-9 måneder. Der er indgået operationel leasingkontrakt på kopimaskiner med en årlig leasingydelse på 54 t.kr. Leasingkontrakt udløber august 2022. Den samlede restleasingydelse udgør 195 t.kr.

På koncernbasis er der indgået operationelle leasingkontrakter på biler med ydelse for det kommende år 131 t.kr. Restløbetid er på 2-9 måneder. Der er indgået operationel leasingkontrakt på kopimaskiner med en årlig leasingydelse på 54 t.kr. Leasingkontrakt udløber august 2022. Den samlede restleasingydelse udgør 198 t.kr.

##### Kautionsforpligtelser:

Kautionsforpligtelse for koncernens mellemværende med pengeinstitut. De tilknyttede virksomheders bankgæld udgør pr. 30. september 2020 i alt 68 t.kr.

Moderselskabet og koncernen har indgået lejekontrakt med tidligste opsigelse pr. 1. juni 2030, hvilket på balancedagen giver en forpligtelse på 12.342 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.

## Noter

---

### 21. Eventualposter (fortsat)

#### Sambeskatning (fortsat)

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 kildeskatter mv. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.

### 22. Nærtstående parter

#### Bestemmende indflydelse

Niels Jensen

Hovedaktionær

Otte Ruds Gade 12

8200 Aarhus N

#### Øvrige nærtstående parter

Hornslet Ejendomsselskab A/S

Associeret virksomhed

Samhandel foregår på markedsæssige vilkår.

#### Koncernregnskab

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

## Noter

---

### 23. Reguleringer

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	6.847.960	3.777
Avance ved afhændelse af anlægsaktiver	-71.750	-127
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-150.314	-164
Andre finansielle indtægter	-226	-16
Finansielle forpligtelser	411.598	475
Skat af årets resultat	102.643	1.844
	<u>7.139.911</u>	<u>5.789</u>

### 24. Ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	-451.419	-751
Ændring i tilgodehavender	16.124.243	-6.142
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	-7.307.392	3.628
	<u>8.365.432</u>	<u>-3.265</u>