

**Varo Specialmaskiner A/S**

**Sletten 8, 8543 Hornslet**

---

**Årsrapport for**

**2022/23**

---

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

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 29. januar 2024.

---

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 2022 - 30. september 2023**

- 12 Resultatopgørelse
- 13 Balance
- 15 Egenkapitalopgørelse for koncernen
- 15 Egenkapitalopgørelse for moderselskabet
- 16 Pengestrømsopgørelse
- 17 Noter
- 27 Anvendt regnskabspraksis

## Ledespåtegning

---

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for 2022/23 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 2023, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2022 - 30. september 2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hornslet, den 29. januar 2024

### Direktion

Niels Jensen

Arne Lundfold Bjerring

### Bestyrelse

Kim Hansen  
Formand

Steen Lindebjerg Tønnes

Bent Just Petersen

Henrik Rudy Olsen

Helge Løkke Leth

## 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 2022 - 30. september 2023, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis 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 2023, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2022 - 30. september 2023 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 International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

#### Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

---

### Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører 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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

---

- 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 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 29. januar 2024

### **Martinsen**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 32 28 52 01

Torben Holm Laursen  
statsautoriseret revisor  
mne30193

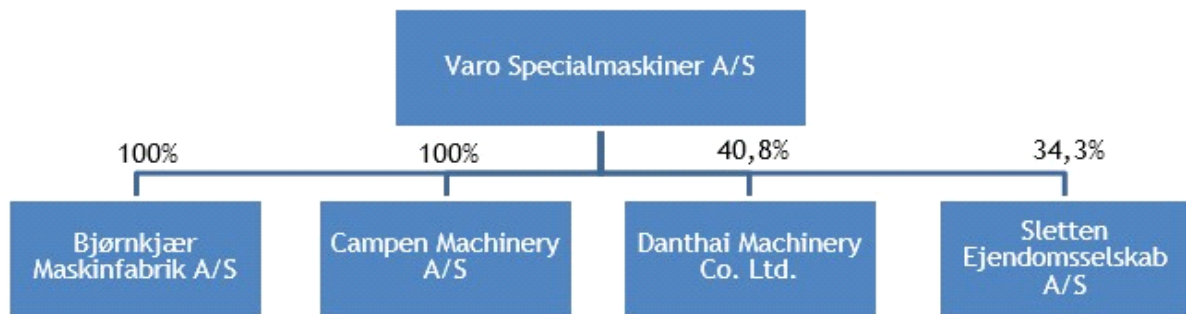
## Selskabsoplysninger

---

<b>Selskabet</b>	Varo Specialmaskiner A/S Sletten 8 8543 Hornslet
	CVR-nr.: 20 04 38 30 Hjemsted: Syddjurs Regnskabsår: 1. oktober 2022 - 30. september 2023 26. regnskabsår
<b>Bestyrelse</b>	Kim Hansen, Formand Steen Lindebjerg Tønnes Bent Just Petersen Henrik Rudy Olsen Helge Løkke Leth
<b>Direktion</b>	Niels Jensen Arne Lundfold Bjerring
<b>Revision</b>	Martinsen Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Voldbjergvej 16, 2. sal 8240 Risskov
<b>Modervirksomhed</b>	Nileda Holding ApS
<b>Dattervirksomheder</b>	Campen Machinery A/S, Syddjurs Bjørnkjær Maskinfabrik A/S, Syddjurs
<b>Kapitalinteresser</b>	Danthai Machinery Co. Ltd., Thailand Sletten Ejendomsselskab A/S, Syddjurs

## Koncernoversigt

---





**Hovedtal og nøgletal for koncernen**

	2022/23 t.kr.	2021/22 t.kr.	2020/21 t.kr.	2019/20 t.kr.	2018/19 t.kr.
<b>Resultatopgørelse:</b>					
Bruttofortjeneste	48.139	46.692	43.622	52.038	60.101
Resultat af primær drift	-636	1.016	293	2.779	7.999
Finansielle poster, netto	-621	129	251	-1.760	-295
Årets resultat	-908	1.045	582	917	5.860
<b>Balance:</b>					
Balancesum	78.258	58.799	63.939	62.623	71.708
Investeringer i materielle anlægsaktiver	4.900	5.089	2.650	7.645	7.680
Egenkapital	28.358	29.266	28.221	27.639	27.722
Ansvarlig lånekapital	1.700	1.700	1.700	3.500	3.500
<b>Medarbejdere:</b>					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	74	72	72	82	86
<b>Nøgletal i %:</b>					
Soliditetsgrad	36,2	49,8	44,1	44,1	38,7
Soliditetsgrad (inkl. ansv. kapital)	38,5	52,7	46,8	49,7	43,5
Egenkapitalforrentning	-4,4	3,9	1,9	3,7	27,8

Beregningsen 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 A/S er et underskud før skat på 1.076 tDKK mod et overskud på 830 tDKK i det foregående år. Resultatet efter skat blev et underskud på 908 tDKK sammenholdt med et overskud i det foregående år på 1.045 tDKK.

Resultatet for koncernen er et underskud før skat på 1.257 tDKK mod et overskud på 1.145 tDKK i det foregående år. Resultatet efter skat blev et underskud på 908 tDKK sammenholdt med et overskud i det foregående år på 1.045 tDKK.

Ledelsen anser resultatet for utilfredsstillende, men resultatet skal ses i lyset af de af COVID-19 afledte konsekvenser med forsinkede komponentleverancer, international usikkerhed der udspringer af Ruslands invasion af Ukraine og de stigende renter på de væsentligste markeder der har medført større tilbageholdenhed blandt de primære industrikunder. Udviklingen har dog ikke svækket en fortsættelse af egne udviklingsaktiviteter inden for unikke produkter til de internationale markeder og ESG-relaterede tiltag, der er gennemført for egen regning i årets løb.

Egenkapitalen, inklusive langfristet ansvarlig lånekapital, udgør pr. 30.9.2023, 30.058 tDKK mod 30.966 tDKK ved årets begyndelse.

Selskabets målsætning om en stærk soliditet er således fortsat opfyldt, da soliditeten for koncernen udgør 38,4 %. Koncernbalancen er i årets løb øget med 19.459 tDKK - primært som følge af forsinkede projektgennemførelser grundet komponentforsinkelser.

Årets resultat fremkommer efter et samlet underskud på 632 tDKK i datterselskaber mod et overskud på 1.116 tDKK i det foregående år. Datterselskabsresultatet omfatter et underskud på 642 tDKK i Campen Machinery A/S og et overskud på 10 tDKK i Bjørnkjær Maskinfabrik A/S.

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

### Fortsat fokus på forretningsmæssig bæredygtighed

Arbejdet med virksomhedens bæredygtighed i bredeste forstand er fortsat med forøget ressourceindsats i årets løb.

## Ledelsesberetning

---

I begyndelsen af 2023 har vi etableret 1.000 m<sup>2</sup> solpaneler på Sletten 8 (hovedsædet). I løbet af året blev der således produceret mere end 180.000 kWh svarende til 90 % af forbruget på årsbasis. Etableringen af solpaneler er sket som en del af selskabets grønne profil, hvor alt indkøbt strøm fra 2022 blev omlagt til certificeret grøn strøm og samtidig blev der investeret i plantning af nye træer for at kompensere CO<sub>2</sub>-udledning. Desuden blev der igangsat og investeret i omfattende energisparetiltag på Sletten 8 med sigte på at reducere energiforbruget med 10% på årsbasis. Dette arbejde vil fortsætte i 2024 med mål om yderligere energibesparelser.

Igennem 2023 har der på ledelsesniveau været arbejdet intensivt med en lang række andre tiltag for reduktion af vores CO<sub>2</sub>-udledning og forøgelse af vores generelle forretningsmæssige bæredygtighed. Der er ansat en medarbejder til dette arbejde, som i første omgang har været målrettet at fremskaffe overblik og datagrundlag for koncernens 40 væsentligste områder i forhold til ESG-dagsordenen. I løbet af 2024 forventes et fuldstændigt overblik over datagrundlaget for udledninger under Scope 1 og 2 med henblik på opstilling af mål og handlingsplaner for de kommende år.

Arbejdet omfatter forbrug af varme, el, vand, fossile brændstoffer til vognparken, og transport til og fra virksomhedens ejendomme, men også mere bløde indsatsområder omkring diversitet, forøget samarbejde med uddannelsesinstitutioner og etablering af elev- og praktikpladser - også for personer med funktionsbegrænsninger.

Virksomheden har i 2023 udarbejdet sin egen Code of Conduct, som efterfølgende er implementeret i hele organisationen.

I årets løb er alle koncernens omkringliggende arealer udlagt til forbedret biodiversitet ud fra anvisningerne fra foreningen "Vild med Vilje", hvor virksomheden har været medlem siden 2017, som den første industrivirksomhed.

Arbejdet er meget givende i forhold til virksomhedens langsigtede bæredygtighed og ejerkredsens ønske om at udvikle virksomheden og det omgivende samfund i en retning som giver et bedre udgangspunkt for de kommende generationer. Sådan har ledelses- og ejerkreds tænkt og handlet i mange år, men med ESG-dagsordenen er de formelle EU-krav til mange af virksomhedens kunder kraftigt forøget, og denne øgede og meget gavnlige fokus vil komme både virksomheden og fremtiden til gode.

### Vanskelige markedsforhold i årets løb

I regnskabsårets første halvdel var driften i meget høj grad negativt påvirket af vanskeligheder ved at skaffe kritiske komponenter som følge af den globale forsyningskrise. I tillæg hertil mærkede vi en fortsat opbremsning i kundernes villighed til at indgå nye kontrakter grundet den internationale usikkerhed. Dette blev i 2. halvår af regnskabsåret forstærket af stigende renteniveau og faldende økonomisk aktivitet på de primære markeder.

Trods den udfordrende situation, 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.

## Ledelsesberetning

---

Selskabets aktiviteter indenfor specialmaskiner - primært rettet mod det danske marked - har i årets løb haft en tilfredsstillende udvikling. Hovedaktiviteten er i disse år hovedsageligt fokuseret på automationsløsninger til virksomheder indenfor industriel produktion af udstyr til den grønne omstilling og pharma.

Koncernens aktiviteter inden for udstyr til fremstilling og håndtering af tæpper, kunstgræs, non-woven tekstiler og Airlaid - primært rettet mod det internationale marked - og udviklet og solgt under datterselskabet Campen Machinery A/S har i regnskabsåret realiseret et underskud efter skat på 642 tDKK. mod et overskud på 1.107 tDKK i det foregående år. Årsagen har været en midlertidig international tilbageholdenhed med nye investeringer inden for de nicheområder, hvor koncernen står stærkt.

Aktiviteterne i Campen Machinery A/S forventes dog at få ny fremgang i de kommende år. Dette gælder både for aktiviteterne for udstyr til tæppefremstilling, non-woven produkter og Airlaid.

En stadig stigende global miljøbevidsthed (bæredygtighed) omkring 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. Antallet af kundebetalte testdage på selskabets globalt enestående testanlæg i industriel skala har været stærkt stigende i takt med at Covid-restriktioner er ophævet.

Men også løsninger med fokus på genbrug af industrielt affald og herunder et reduceret energiforbrug fylder meget i de pågående kundetest- og udviklingsaktiviteter.

Der er således brugt betydelige ressourcer på nyudvikling og godkendelse af centrale proces-patenter de seneste år.

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.

### 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, som den aktuelle internationale situation har skabt, herunder særligt en stagnerende økonomi i EU, høje renter, inflation og fortsat krig er det på nuværende tidspunkt ikke muligt at foretage en rimelig vurdering af de økonomiske konsekvenser.

Det er på samme baggrund ikke muligt at udtrykke en tilstrækkelig sikker forventning til omsætning og resultat før skat. Dog er forventningen en fremgang i omsætning i forhold til 2023 og et tilfredsstillende overskud.

## Ledelsesberetning

---

### Videnressourcer

Virksomhedens hovedaktivitet indenfor udvikling og fremstilling af avancerede automationsløsninger og maskiner - oftest med et betydeligt element af kundetilpasning - stiller store krav til Varo-koncernens videnskompetencer og samarbejdsevner. Dette være sig internt og i forhold til kundernes tekniske stabe - ofte under meget forskellige kulturer.

Varo-koncernen udvikler sine videnskompetencer på flere måder; gennem tæt samarbejde med kunders udviklingsafdelinger, ved samarbejder med de førende leverandører af tekniske artikler og ved samarbejder med de førende uddannelsesinstitutioner. Netværksarbejde, kurser, roadshows og seminarer hos Varo med opbygget testudstyr har også i årets løb været en central del af udviklingen af løsninger med kunderne og internt for stabene både blandt udviklingsingeniører og produktionsmedarbejdere.

Derudover har Varo-koncernen et stigende antal praktikanter fra uddannelsesinstitutioner, som sikrer indgående kendskab til de nyeste teknologier på ingeniørstudierne og tilsvarende har Varo-koncernen over årene gradvist øget antallet af lærlinge indenfor de mest relevante fag for at sikre en høj kvalitet af fremtidens medarbejdere. I årets løb har Varo haft mere end 10 praktikanter tilknyttet og 5 lærlinge i gennemsnit.

Derudover har Varo de seneste mange år haft stor fokus på at fastholde og udvikle medarbejderstaben. Udvikling og fremstilling af kundetilpassede maskiner kræver mange faglige kompetencer i spil samtidigt og en høj grad af samarbejdsevne. Også i årets løb har der været en meget lav utilsigtet afgang af kritiske medarbejdere i ingeniørstaben og blandt produktionsmedarbejdere.

### Begivenheder efter regnskabsårets udløb

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

## Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september

Note	Morderselskab		Koncern	
	2022/23 kr.	2021/22 t.kr.	2022/23 kr.	2021/22 t.kr.
	<b>42.359.845</b>	<b>37.910</b>	<b>48.139.209</b>	<b>46.692</b>
1 Personaleomkostninger	-38.011.428	-34.599	-44.491.452	-41.904
2 Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-4.210.580	-3.772	-4.210.580	-3.772
Andre driftsomkostninger	-73.168	0	-73.168	0
<b>Resultat før finansielle poster</b>	<b>64.669</b>	<b>-461</b>	<b>-635.991</b>	<b>1.016</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-632.054	1.116	0	0
Indtægter af kapitalinteresser	318.395	266	318.395	266
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	19.833	0	1.934	0
Andre finansielle indtægter	104.102	500	113.679	500
3 Øvrige finansielle omkostninger	-951.196	-591	-1.055.468	-637
<b>Resultat før skat</b>	<b>-1.076.251</b>	<b>830</b>	<b>-1.257.451</b>	<b>1.145</b>
4 Skat af årets resultat	168.213	215	349.413	-100
<b>5 Årets resultat</b>	<b>-908.038</b>	<b>1.045</b>	<b>-908.038</b>	<b>1.045</b>

**Balance 30. september**

Note	Moderselskab		Koncern		
	2023 kr.	2022 t.kr.	2023 kr.	2022 t.kr.	
<b>Aktiver</b>					
<b>Anlægsaktiver</b>					
6	Færdiggjorte udviklingsprojekter, herunder patenter og lignende rettigheder, der stammer fra udviklingsprojekter	8.281.458	7.879	8.641.285	8.239
7	Udviklingsprojekter under udførelse og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver	555.000	0	555.000	0
	Immaterielle anlægsaktiver i alt	<u>8.836.458</u>	<u>7.879</u>	<u>9.196.285</u>	<u>8.239</u>
8	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	11.094.223	8.778	11.094.223	8.778
	Materielle anlægsaktiver i alt	<u>11.094.223</u>	<u>8.778</u>	<u>11.094.223</u>	<u>8.778</u>
9	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	4.343.315	6.075	0	0
10	Kapitalinteresser	2.612.008	2.293	2.612.008	2.293
11	Tilgodehavender hos kapitalinteresser	1.524.446	1.524	1.524.446	1.524
12	Deposita	704.021	675	704.021	675
	Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>9.183.790</u>	<u>10.567</u>	<u>4.840.475</u>	<u>4.492</u>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b><u>29.114.471</u></b>	<b><u>27.224</u></b>	<b><u>25.130.983</u></b>	<b><u>21.509</u></b>
<b>Omsætningsaktiver</b>					
	Fremstillede varer og handelsvarer	10.374.914	4.780	11.477.365	5.882
	Varebeholdninger i alt	<u>10.374.914</u>	<u>4.780</u>	<u>11.477.365</u>	<u>5.882</u>
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	11.611.775	8.147	14.466.508	12.240
13	Igangværende arbejder for fremmed regning	18.467.000	7.835	19.477.000	10.033
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	689	0	53
	Tilgodehavender hos kapitalinteresser	3.839.770	4.388	3.839.770	4.388
	Tilgodehavende skat hos tilknyttede virksomheder	350.179	747	426.303	254
	Andre tilgodehavender	881.131	958	1.456.153	2.378
14	Periodeafgrænsningsposter	1.706.838	1.671	1.706.838	1.671
	Tilgodehavender i alt	<u>36.856.693</u>	<u>24.435</u>	<u>41.372.572</u>	<u>31.017</u>
	Likvide beholdninger	<u>108.615</u>	<u>95</u>	<u>276.833</u>	<u>391</u>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b><u>47.340.222</u></b>	<b><u>29.310</u></b>	<b><u>53.126.770</u></b>	<b><u>37.290</u></b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b><u>76.454.693</u></b>	<b><u>56.534</u></b>	<b><u>78.257.753</u></b>	<b><u>58.799</u></b>

**Balance 30. september**

Note	Mодerselskab		Koncern		
	2023 kr.	2022 t.kr.	2023 kr.	2022 t.kr.	
<b>Passiver</b>					
<b>Egenkapital</b>					
15	Virksomhedskapital	2.275.000	2.275	2.275.000	2.275
	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	437	0	0
	Reserve for udviklingsomkostninger	6.892.437	6.146	7.173.102	6.427
	Overført resultat	19.190.915	20.409	18.910.250	20.565
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>28.358.352</b>	<b>29.267</b>	<b>28.358.352</b>	<b>29.267</b>
<b>Hensatte forpligtelser</b>					
16	Hensættelser til udskudt skat	4.586.141	4.404	5.281.165	5.205
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>4.586.141</b>	<b>4.404</b>	<b>5.281.165</b>	<b>5.205</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>					
17	Ansvarlig lånekapital, selskabsdeltager	1.700.000	1.700	1.700.000	1.700
	Deposita	166.340	0	166.340	0
	Anden gæld	3.144.654	3.038	3.681.238	3.556
18	Langfristede gældsforpligtelser i alt	5.010.994	4.738	5.547.578	5.256
	Gæld til pengeinstitutter	11.998.232	2.531	12.022.899	2.569
13	Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning	6.956.000	1.828	8.813.000	2.618
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	8.424.940	4.645	8.444.716	4.662
	Gæld til tilknyttede virksomheder	4.579.723	2.221	2.012.752	0
	Gæld til kapitalinteresser	49.022	0	49.022	0
	Anden gæld	6.491.289	6.611	7.728.269	8.933
19	Periodeafgrænsningsposter	0	289	0	289
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	38.499.206	18.125	39.070.658	19.071
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>43.510.200</b>	<b>22.863</b>	<b>44.618.236</b>	<b>24.327</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>76.454.693</b>	<b>56.534</b>	<b>78.257.753</b>	<b>58.799</b>
20	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
21	Eventualposter				
22	Nærtstående parter				



**Egenkapitalopgørelse for koncernen**

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode kr.	Reserve for udviklings- omkostninger kr.	Overført resultat kr.	I alt kr.
Egenkapital 1. oktober 2022	2.275.000	0	6.426.305	20.565.085	29.266.390
Overført til reserver	0	0	0	-908.038	-908.038
Overført til reserver	0	0	746.797	-746.797	0
	<b>2.275.000</b>	<b>0</b>	<b>7.173.102</b>	<b>18.910.250</b>	<b>28.358.352</b>

**Egenkapitalopgørelse for moderselskabet**

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode kr.	Reserve for udviklings- omkostninger kr.	Overført resultat kr.	I alt kr.
Egenkapital 1. oktober 2022	2.275.000	436.570	6.145.640	20.409.180	29.266.390
Årets overførte overskud eller underskud	0	-436.570	0	-471.468	-908.038
Overført til reserver	0	0	746.797	-746.797	0
	<b>2.275.000</b>	<b>0</b>	<b>6.892.437</b>	<b>19.190.915</b>	<b>28.358.352</b>

## Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september

Note	Koncern	
	2022/23 kr.	2021/22 t.kr.
Årets resultat	-908.038	1.154
23 Reguleringer	4.482.630	3.633
24 Ændring i driftskapital	-7.643.090	-12.145
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	-4.068.498	-7.358
Renteindbetalinger og lignende	115.613	1
Renteudbetalinger og lignende	-1.055.468	-637
Pengestrøm fra ordinær drift	-5.008.353	-7.994
Betalt selskabsskat	0	-1.099
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>-5.008.353</b>	<b>-9.093</b>
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-2.584.300	-1.553
Køb af materielle anlægsaktiver	-4.900.209	-5.089
Salg af materielle anlægsaktiver	0	13.000
Køb af finansielle anlægsaktiver	-28.695	-210
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>	<b>-7.513.204</b>	<b>6.148</b>
Optagelse af langfristet gæld	290.826	0
Afdrag på langfristet gæld	0	-4.809
Optagelse af gæld pengeinstitutter	9.453.800	2.569
Andre pengestrømme vedrørende finansieringsaktivitet	2.662.929	0
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>	<b>12.407.555</b>	<b>-2.240</b>
<b>Ændring i likvider</b>	<b>-114.002</b>	<b>-5.185</b>
Likvider primo	390.835	5.576
<b>Likvider ultimo</b>	<b>276.833</b>	<b>391</b>
<b>Likvider</b>		
Likvide beholdninger	276.833	391
<b>Likvider ultimo</b>	<b>276.833</b>	<b>391</b>

## Noter

	Morderselskab		Koncern	
	2022/23 kr.	2021/22 t.kr.	2022/23 kr.	2021/22 t.kr.
<b>1. Personaleomkostninger</b>				
Lønninger og gager	34.676.709	31.581	40.588.237	38.303
Pensioner	2.695.138	2.405	3.191.457	2.910
Andre omkostninger til social sikring	639.581	613	711.758	691
	<b>38.011.428</b>	<b>34.599</b>	<b>44.491.452</b>	<b>41.904</b>
Direktion	2.158.286	2.217	2.158.286	2.680
Bestyrelse	240.000	240	240.000	240
<b>Direktion og bestyrelse</b>	<b>2.398.286</b>	<b>2.457</b>	<b>2.398.286</b>	<b>2.920</b>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	64	62	74	72
<b>2. Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver</b>				
Afskrivning på udviklingsprojekter	1.626.868	1.739	1.626.868	1.739
Afskrivning på bygninger	0	274	0	274
Afskrivning på andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2.583.712	1.759	2.583.712	1.759
	<b>4.210.580</b>	<b>3.772</b>	<b>4.210.580</b>	<b>3.772</b>
<b>3. Øvrige finansielle omkostninger</b>				
Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder	70.503	131	26.441	0
Andre finansielle omkostninger	880.693	460	1.029.027	637
	<b>951.196</b>	<b>591</b>	<b>1.055.468</b>	<b>637</b>
<b>4. Skat af årets resultat</b>				
Skat af årets resultat	-350.179	-747	-426.303	-254
Årets regulering af udskudt skat	181.966	532	76.890	354
	<b>-168.213</b>	<b>-215</b>	<b>-349.413</b>	<b>100</b>

## Noter

	Moderselskab	
	2022/23 kr.	2021/22 t.kr.
<b>5. Forslag til resultatdisponering</b>		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	-436.570	437
Overføres til overført resultat	0	608
Disponeret fra overført resultat	-471.468	0
<b>Disponeret i alt</b>	<b>-908.038</b>	<b>1.045</b>

	Moderselskab		Koncern	
	30/9 2023 kr.	30/9 2022 t.kr.	30/9 2023 kr.	30/9 2022 t.kr.
<b>6. Færdiggjorte udviklingsprojekter, herunder patenter og lignende rettigheder, der stammer fra udviklingsprojekter</b>				
Kostpris primo	19.904.614	18.352	21.940.168	20.387
Tilgang i årets løb	2.029.300	1.553	2.029.300	1.553
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>21.933.914</b>	<b>19.905</b>	<b>23.969.468</b>	<b>21.940</b>
Af- og nedskrivninger primo	-12.025.588	-10.287	-13.701.315	-11.962
Årets afskrivninger	-1.626.868	-1.739	-1.626.868	-1.739
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>-13.652.456</b>	<b>-12.026</b>	<b>-15.328.183</b>	<b>-13.701</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>8.281.458</b>	<b>7.879</b>	<b>8.641.285</b>	<b>8.239</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. Udviklingsprojekter vedrører primært selskabets ERP-system og Un-wrapper. Un-wrapperen kan defoliere pakkede paller.

## Noter

	Morderselskab		Koncern	
	30/9 2023 kr.	30/9 2022 t.kr.	30/9 2023 kr.	30/9 2022 t.kr.
<b>7. Udviklingsprojekter under udførelse og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver</b>				
Tilgang i årets løb	555.000	0	555.000	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>555.000</b>	<b>0</b>	<b>555.000</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>555.000</b>	<b>0</b>	<b>555.000</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. Udviklingsprojektet vedrører udvikling af elementer for at leve op til en række farmaceutiske standarder.

	Morderselskab		Koncern	
	30/9 2023 kr.	30/9 2022 t.kr.	30/9 2023 kr.	30/9 2022 t.kr.
<b>8. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</b>				
Kostpris primo	23.141.799	20.501	23.141.799	20.501
Tilgang i årets løb	4.900.189	2.641	4.900.189	2.641
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>28.041.988</b>	<b>23.142</b>	<b>28.041.988</b>	<b>23.142</b>
Af- og nedskrivninger primo	-14.364.053	-12.605	-14.364.053	-12.605
Årets afskrivninger	-2.583.712	-1.759	-2.583.712	-1.759
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>-16.947.765</b>	<b>-14.364</b>	<b>-16.947.765</b>	<b>-14.364</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>11.094.223</b>	<b>8.778</b>	<b>11.094.223</b>	<b>8.778</b>

## Noter

	Moderselskab		Koncern	
	30/9 2023 kr.	30/9 2022 t.kr.	30/9 2023 kr.	30/9 2022 t.kr.
<b>9. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>				
Kostpris primo	4.402.001	4.402	0	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>4.402.001</b>	<b>4.402</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Opskrivninger primo	1.673.365	557	0	0
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	-632.051	1.116	0	0
Udbytte	-1.100.000	0	0	0
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>-58.686</b>	<b>1.673</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>4.343.315</b>	<b>6.075</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 %
<b>10. Kapitalinteresser</b>				
Kostpris primo	3.530.410	3.530	3.530.410	3.530
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>3.530.410</b>	<b>3.530</b>	<b>3.530.410</b>	<b>3.530</b>
Opskrivninger primo	-1.236.794	-1.503	-1.236.794	-1.503
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	318.392	266	318.392	266
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>-918.402</b>	<b>-1.237</b>	<b>-918.402</b>	<b>-1.237</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>2.612.008</b>	<b>2.293</b>	<b>2.612.008</b>	<b>2.293</b>
<b>Kapitalinteresser:</b>				
			<b>Hjemsted</b>	<b>Ejerandel</b>
DanThai Machinery Co. Ltd.			Thailand	40,8 %
Sletten Ejendomsselskab A/S			Syddjurs	34,3 %

## Noter

	Morderselskab		Koncern	
	30/9 2023 kr.	30/9 2022 t.kr.	30/9 2023 kr.	30/9 2022 t.kr.
<b>11. Tilgodehavender hos kapitalinteresser</b>				
Kostpris primo	1.524.446	0	1.524.446	0
Tilgang i årets løb	0	1.524	0	1.524
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>1.524.446</b>	<b>1.524</b>	<b>1.524.446</b>	<b>1.524</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>1.524.446</b>	<b>1.524</b>	<b>1.524.446</b>	<b>1.524</b>
<b>12. Deposita</b>				
Kostpris primo	675.325	465	675.325	465
Tilgang i årets løb	28.696	366	28.696	366
Afgang i årets løb	0	-156	0	-156
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>704.021</b>	<b>675</b>	<b>704.021</b>	<b>675</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>704.021</b>	<b>675</b>	<b>704.021</b>	<b>675</b>
<b>13. Igangværende arbejder for fremmed regning</b>				
Salgsværdi af periodens produktion	68.167.000	33.993	80.911.000	44.322
Aconto faktureringer	-56.656.000	-27.986	-70.247.000	-36.907
<b>Igangværende arbejder for fremmed regning, netto</b>	<b>11.511.000</b>	<b>6.007</b>	<b>10.664.000</b>	<b>7.415</b>
Der indregnes således:				
Igangværende arbejder for fremmed regning (omsætningsaktiver)	18.467.000	7.835	19.477.000	10.033
Igangværende arbejder for fremmed regning (modtagne forudbetalinger)	-6.956.000	-1.828	-8.813.000	-2.618
	<b>11.511.000</b>	<b>6.007</b>	<b>10.664.000</b>	<b>7.415</b>

**Noter**

	Moderselskab		Koncern	
	30/9 2023 kr.	30/9 2022 t.kr.	30/9 2023 kr.	30/9 2022 t.kr.
<b>14. Periodeafgrænsningsposter</b>				
Andre periodeafgrænsningsposter	<u>1.706.838</u>	<u>1.671</u>	<u>1.706.838</u>	<u>1.671</u>
	<b><u>1.706.838</u></b>	<b><u>1.671</u></b>	<b><u>1.706.838</u></b>	<b><u>1.671</u></b>

**15. Virksomhedskapital**

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

	Moderselskab		Koncern	
	30/9 2023 kr.	30/9 2022 t.kr.	30/9 2023 kr.	30/9 2022 t.kr.
<b>16. Hensættelser til udskudt skat</b>				
Hensættelser til udskudt skat primo	4.404.175	3.872	5.204.275	4.832
Udskudt skat af årets resultat	<u>181.966</u>	<u>532</u>	<u>76.890</u>	<u>373</u>
	<b><u>4.586.141</u></b>	<b><u>4.404</u></b>	<b><u>5.281.165</u></b>	<b><u>5.205</u></b>

**17. Ansvarlig lånekapital, selskabsdeltager**

**Ansvarlig lånekapital, selskabsdeltager i alt**

	<u>1.700.000</u>	<u>1.700</u>	<u>1.700.000</u>	<u>1.700</u>
--	------------------	--------------	------------------	--------------

Ansvarlig lånekapital, 1.700 t.kr., er fra långivers side uopsigeligt indtil 31.01.2025.

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 2023 kr.	Kortfristet del af lang- fristet gæld kr.	Langfristet gæld 30/9 2023 kr.	Restgæld efter 5 år kr.
<b>Koncern</b>				
Ansvarlig lånekapital, selskabsdeltager	1.700.000	0	1.700.000	0
Deposita	166.340	0	166.340	0
Anden gæld	3.681.238	0	3.681.238	0
	<u>5.547.578</u>	<u>0</u>	<u>5.547.578</u>	<u>0</u>
<b>Moderselskab</b>				
Ansvarlig lånekapital, selskabsdeltager	1.700.000	0	1.700.000	0
Deposita	166.340	0	166.340	0
Anden gæld	3.144.654	0	3.144.654	0
	<u>5.010.994</u>	<u>0</u>	<u>5.010.994</u>	<u>0</u>

	Moderselskab		Koncern	
	30/9 2023 kr.	30/9 2022 t.kr.	30/9 2023 kr.	30/9 2022 t.kr.
<b>19. Periodeafgrænsningsposter</b>				
Periodeafgrænsningsposter	0	289	0	289
	<u>0</u>	<u>289</u>	<u>0</u>	<u>289</u>

### 20. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for selskabets bankgæld, 11.998 t.kr., er der givet pant i aktier i datterselskaber.

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut, 11.998 t.kr., har selskabet stillet virksomhedspant på nominelt 11.000 t.kr. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:

	t.kr.
Goodwill, domænenavne og rettigheder i henhold til patentloven, varemærkeloven, designloven, brugsmodelloven, mønsterloven, ophavsretsloven og lov om beskyttelse af halvlederprodukters udformning (topografi)	0
Varebeholdninger	11.477
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	14.467

## Noter

---

### 20. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser (fortsat)

Koncernen har stillet garanti på 3.140 t.kr. på indgåede kontrakter.

### 21. Eventualposter

#### Eventualforpligtelser

Leasingforpligtelser:

Moderselskabet har indgået operationelle leasingkontrakter med ydelser for det kommende år 218 t.kr. Restløbetid er på 2-48 måneder. Den samlede restleasingydelse udgør 311 t.kr.

På koncernbasis er der indgået operationelle leasingkontrakter med ydelser for det kommende år 248 t.kr. Restløbetid er på 2-48 måneder. Den samlede restleasingydelse udgør 340 t.kr.

Kautionsforpligtelser:

Kautionsforpligtelse for koncernens mellemværende med pengeinstitut. Kautionen er begrænset til 150 t.kr. De tilknyttede virksomheders bankgæld udgør pr. 30. september 2023 i alt 25 t.kr.

Huslejeforpligtelser:

Moderselskabet og koncernen har indgået lejekontrakt i to lejemål med tidligste opsigelse pr. 1. juni 2030, og 1. maj 2037 hvilket på balancedagen giver en samlet forpligtelse på 28.760 t.kr.

## Noter

---

### 21. 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 vedrørende selskabsskat fremgår af årsregnskabet for administrationselskabet.

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, Otte Ruds Gade 12 8200 Aarhus N

Hovedaktionær

Nileda ApS, Hornslet, CVR nr. 27677487

Moderselskab

Samhandel foregår på markedsmæssige vilkår.

#### Koncernregnskab

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

**Noter**

	Koncern	
	2022/23	2021/22
	kr.	t.kr.
	<u>                    </u>	<u>                    </u>
<b>23. Reguleringer</b>		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	4.210.580	3.271
Indtægter af kapitalandele i kapitalinteresser	-318.392	-266
Andre finansielle indtægter	-115.613	0
Finansielle forpligtelser	1.055.468	637
Skat af årets resultat	-426.303	-9
Udskudt skat	76.890	0
	<u>4.482.630</u>	<u>3.633</u>
<b>24. Ændring i driftskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	-5.594.889	-1.228
Ændring i tilgodehavender	-1.629.731	-6.009
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	-418.470	-4.908
	<u>-7.643.090</u>	<u>-12.145</u>

## 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. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen i en dagsværdireserve.

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.

### 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.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### *Konsolideringspraksis*

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af moderselskabets og de tilknyttede virksomheders årsregnskaber ved sammenlægning af ensartede regnskabsposter opgjort efter koncernens regnskabspraksis.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på det tidspunkt, hvor der opnås kontrol.

I koncernregnskabet indregnes tilknyttede virksomheders regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes andel af årets resultat og af egenkapitalen i tilknyttede virksomheder, der ikke ejes 100%, indgår i koncernens resultat og egenkapital, men præsenteres separat.

Køb og salg af minoritetsinteresser under fortsat bestemmende indflydelse indregnes direkte på egenkapitalen som en transaktion mellem kapitalejere.

Kapitalandele i associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis og med forholdsmæssig eliminering af urealiserede koncerninterne avancer og tab. I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance og tab.

Koncernens aktiviteter i driftsfællesskaber indregnes i koncernregnskabet linje for linje.

## 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 måles til dagsværdien af det aftalte vederlag 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.

## Anvendt regnskabspraksis

---

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

### Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver

Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver omfatter personaleomkostninger, der er afholdt i regnskabsåret og indregnet i kostprisen for egenudviklede immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver, driftstabs- og konflikterstatninger samt modtagne lønrefusioner. Erstatninger indregnes, når det er overvejende sandsynligt, at virksomheden vil modtage erstatningen.

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.

### Af- og nedskrivninger

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

### Andre driftsomkostninger

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

### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

### Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresser

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 kapitalinteressernes resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på goodwill og tillæg af negativ goodwill.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### 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.

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning med tilknyttede virksomheder.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskatte 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

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 salgsmomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

### Materielle anlægsaktiver

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

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



## Anvendt regnskabspraksis

---

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremover 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, og den enkelte bestanddel udgør en væsentlig del af den samlede kostpris.

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 salgskostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftskostninger.

For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte omkostninger til materialer og løn, der direkte vedrører opførelsen af det enkelte aktiv.

### 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 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.

Genindvindingsværdien er den højeste værdi af kapitalværdi og salgsværdi fratrukket forventede omkostninger ved et salg. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Finansielle anlægsaktiver

#### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresser

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresser indregnes og måles efter den indre værdis metode. Indre værdis metode anvendes som en konsolideringsmetode.

I balancen indregnes kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresser 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. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen ved købet af kapitalandelen. Vedrører den negative goodwill overtagne eventualforpligtelser, indtægtsføres negativ goodwill først, når eventualforpligtelserne er afviklet eller bortfaldet.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresser med regnskabsmæssig negativ indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives, i det omfang tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang moderselskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresser 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 kapitalinteresser.

#### Deposita

Deposita måles til amortiseret kostpris og udgøres af huslejedeposita mv.

#### Varebeholdninger

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

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

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

#### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

## Anvendt regnskabspraksis

---

Der nedskrives til nettorealiseringsværdien med henblik på at imødegå forventede tab. Virksomheden har valgt at anvende IAS 39 som fortolkningsgrundlag ved indregning af nedskrivning af finansielle aktiver, hvilket betyder, at der skal foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Tilgodehavender, hvorpå der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med selskabets og koncernens kreditrisikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realiseringsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrate anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

### Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde. Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden opgøres som andelen af de afholdte omkostninger i forhold til forventede samlede omkostninger på det enkelte igangværende arbejde.

Når salgsværdien på et enkelt igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser. Nettoaktiver udgøres af summen af de igangværende arbejder, hvor salgsværdien af det udførte arbejde overstiger acountofaktureringer. Nettoforpligtelser udgøres af summen af de igangværende arbejder, hvor acountofaktureringer overstiger salgsværdien.

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

### Periodeafgrænsningsposter

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

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Egenkapital

#### Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser i forhold til kostpris.

Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn.

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

#### Reserve for udviklingsomkostninger

Reserve for udviklingsomkostninger omfatter indregnede udviklingsomkostninger med fradrag af tilknyttede udskudte skatteforpligtelser.

Reserven kan ikke benyttes til udbytte eller dækning af underskud.

Reserven reduceres eller opløses, hvis de indregnede udviklingsomkostninger afskrives eller udgår af virksomhedens drift. Dette sker ved overførsel direkte til egenkapitalens frie reserver.

### Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster og for betalte acontoskatter.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som ”Tilgodehavende skat hos tilknyttede virksomheder” eller ”Skyldig skat hos tilknyttede virksomheder”.

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

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af 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 til nettorealisationsværdi.

## Anvendt regnskabspraksis

---

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.

### Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

### Periodeafgrænsningsposter

Under periodeafgrænsningsposter indregnes modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

## Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider og 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 koncernens andel af resultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat. Udbytteindtægter fra kapitalandele indregnes under "Renteindtægter og udbytter, modtaget".

### 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 koncernens selskabskapital og omkostninger forbundet hermed samt 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, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.