

SAWO A/S

Industrimarken 1, Sørup, 9530 Støvring

CVR-nr. 57 00 81 13

Årsrapport 2017/18

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 18. december 2018

Dirigent:



.....



Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Årsregnskab 1. oktober 2017 - 30. september 2018	11
Resultatopgørelse	11
Balance	12
Egenkapitalopgørelse	14
Pengestrømsopgørelse	15
Noter	16

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for SAWO A/S for regnskabsåret 1. oktober 2017 - 30. september 2018.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2017 - 30. september 2018.


Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for selskabets finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Sørup, den 18. december 2018
Direktion:


Ivan Chrost

Bestyrelse:


Flemming Christensen
formand
Finn Junge Andersen
næstformand
Ivan Chrost
Anders Hjulmand
Carsten Eriksen
medarbejdervalgt
Morten Pedersen
medarbejdervalgt

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i SAWO A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for SAWO A/S for regnskabsåret 1. oktober 2017 - 30. september 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2017 - 30. september 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

Vi er uafhængige af selskabet 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.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om 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 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 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 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- ▶ Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af 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 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 årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- ▶ Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. 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 årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med 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 årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Aalborg, den 18. december 2018

ERNST & YOUNG

Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28



Hans B. Vistisen
statsaut. revisor
mne23254



Søren V. Nejmann
statsaut. revisor
mne32775

Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	SAWO A/S
Adresse, postnr., by	Industrimarken 1, Sørup, 9530 Støvring
CVR-nr.	57 00 81 13
Stiftet	1. december 1957
Hjemstedskommune	Rebild
Regnskabsår	1. oktober 2017 - 30. september 2018
Hjemmeside	www.sawo.dk
E-mail	sawo@sawo.dk
Telefon	96 86 07 66
Bestyrelse	Flemming Christensen, formand Finn Junge Andersen, næstformand Ivan Chrost Anders Hjulmand Carsten Eriksen, medarbejdervalgt Morten Pedersen, medarbejdervalgt
Direktion	Ivan Chrost
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Vestre Havnepromenade 1A, 9000 Aalborg
Bankforbindelse	Jyske Bank A/S Toldbod Plads 1, 9000 Aalborg
Advokat	Advokatfirma HjulmandKaptain Østre Havnegade 12, 9000 Aalborg

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

t.kr.	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14
Hovedtal					
Nettoomsætning	382.674	380.818	368.305	286.917	267.420
Bruttoresultat	137.905	126.087	114.471	94.577	88.762
Resultat af primær drift	30.948	27.145	26.064	13.234	14.647
Resultat af finansielle poster	-1.330	-1.490	-1.757	-2.230	-3.132
Årets resultat	23.057	20.086	19.067	8.527	8.660
Balancesum					
Egenkapital	132.331	111.751	95.430	76.363	67.836
Pengestrømme					
Pengestrømme fra driftsaktiviteten	10.944	19.296	11.325	17.408	14.709
Pengestrømme til investeringsaktiviteten	-5.706	-12.879	-4.151	-6.481	-7.960
Investering i materielle anlægsaktiver	-5.648	-16.514	15.533	6.474	8.020
Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten	6.565	-981	-11.386	701	-1.548
Pengestrøm i alt	11.803	5.436	-4.212	11.628	5.201
Nøgletal					
Overskudsgrad	8,1 %	7,1 %	7,1 %	4,6 %	5,5 %
Afkastningsgrad	11,3 %	11,0 %	11,4 %	6,1 %	6,9 %
Likviditetsgrad	163,9 %	161,2 %	149,4 %	135,5 %	126,7 %
Soliditetsgrad	44,9 %	44,4 %	39,7 %	35,1 %	31,2 %
Egenkapitalforrentning	18,9 %	19,4 %	22,2 %	11,8 %	13,2 %
Nettoomsætning pr. medarbejder	1.477	1.529	1.705	1.449	1.400
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede					
	259	249	216	198	191

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger. Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktiviteter er import, fabrikation, salg og service af hydraulisk- og lasthåndteringsudstyr til montage på lastbiler, samt medbringertrucks, renovationsaggregater og specialopbygninger.

Selskabets hovedprodukter er HIAB og EFFER kraner, Multilift kroghejs, SAWO wirehejs, Loglift og Jonsered recycling- og skovkraner, Sunfab pumper, Nopa tipopbygninger til lastbiler, tipkærrer, containerpåhængsvogne, Moffett medbringertrucks, GeesinkNorba renovationsaggregater, Groenevel smøresystemer, skovmaskiner, flisehuggere og kundespecifikke specialopbygninger.

De fleste af selskabets produkter er absolut markedsledende i Danmark.

Selskabet er en landsdækkende salgs- og servicevirksomhed med 14 afdelinger, fordelt på lokationerne Nørresundby, Støvring, Aarhus, Holstebro, Thisted, Pårup, Kolding, Haderslev, Odense, Herlev, Hvidovre, Humlebæk, Køge og Stokkemærke. Herudover har selskabet et net af forhandlere i Danmark.

Ovennævnte sikrer kunderne en effektiv og professionel service, uanset hvor i landet de befinder sig.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Aktiviteter

Selskabets aktiviteter har i regnskabsåret været på niveau med det forventede. Markedsandelen er fastholdt, og kombineret med nye forretningsområder har dette medført en omsætning, der er på højde med det forventede.

Der har generelt været udfordringer i forbindelse med at skaffe kvalificeret arbejdskraft, hvilket har medført udfordringer med at bearbejde den omsætning, som den øgede ordreindgang har skabt grundlag for.

En øget succesfuld fokusering på produktivitet, arbejdskapital og en øgning af medarbejdernes kompetencer har resulteret i et overskud, der er bedre end forventet og forbedret væsentligt i forhold til sidste år.

Markedet er præget af stor konkurrence på de fleste af selskabets produkter. Det er nødvendigt at være meget skarp på priserne og opfølgende servicearbejde for at være konkurrencedygtig.

Der er stadig en klar tendens til, at markedet efterspørger materiel som følge af den generelle stigning i konjunkturerne, især i entreprenør- og byggebranchen.

Ordreindgangen ligger på et for branchen højt niveau og andrager omkring 7 måneders produktion af opbygninger.

Varer under fremstilling ligger på et for selskabet historisk højt niveau.

Der er i hovedafdelingen i Sørup foretaget udvidelse af antallet af opbygningspladser for at imødegå den øgede efterspørgsel.

Årets resultat

Årets nettoomsætning udgør 383 mio. kr. mod 381 mio. kr. sidste år, hvilket er en stigning på 2 mio. kr., svarende til 0,5 %.

Årets resultat før skat udgør 29,6 mio. kr., hvilket er 4 mio. kr. bedre end sidste års resultat, eller en stigning på 15,5 %.

Det forbedrede resultat skal primært ses ud fra en højere effektivitet, og at serviceomsætningen udgør en større andel af den samlede omsætning.

Selskabet er inde i en god udvikling og resultatet vurderes ud fra konkurrencesituationen og de foregående års resultater som værende meget tilfredsstillende.

Ledelsesberetning

Balancen

Ved regnskabsårets udløb 30. september 2018 udgør den investerede kapital 295 mio. kr., hvilket er en stigning i forhold til 30. september 2017 på 43,3 mio. kr. Stigningen er primært på varer under fremstilling og tilgodehavender fra salg.

Varer under fremstilling udgør 68,5 mio. kr., hvilket er en stigning i forhold til sidste år på 29,9 mio. kr.

Tilgodehavender fra salg er i forhold til sidste år steget med 17 mio. kr. og udgør 67 mio. kr. Der er dog ikke, til trods for det store tilgodehavende, en større usikkerhed omkring værdien af tilgodehavendet. Der foretages en meget stærk debitorstyring, der gennem mange år har resulteret i meget begrænsede tab på tilgodehavender. Dette er ligeledes tilfældet i dette regnskabsår og forventes også at være gældende fremadrettet.

Kapitalberedskab

Selskabet vurderes som velkonsolideret.

Ved regnskabsårets afslutning andrager den investerede kapital i selskabet 295 mio. kr., hvoraf egenkapitalen udgør 132,3 mio. kr., eller 44,9 % (2016/17: 44,4 %).

Kapitalberedskabet er tilfredsstillende, og selskabet har i regnskabsåret opereret inden for de budgetterede kreditrammer.

Pengestrømmen fra den ordinære driftsaktivitet udgør 10,9 mio. kr.

Det er fortsat ledelsens vurdering, at selskabet har et tilstrækkeligt kapitalberedskab til at sikre finansieringen af selskabets fremtidige drift og de planlagte investeringer.

Særlige risici

Selskabet har ingen særlige risici ud over de for branchen almindeligt forekommende.

Redegørelse for samfundsansvar

Selskabet har ikke en egentlig nedfældet politik for samfundsansvar, herunder menneskerettigheder, miljø og klimapåvirkning, men forsøger ud fra sund fornuft at efterleve de forventninger, som fremgår af lovgivningen, og den almindelige meningsdannelse i samfundet.

Ledelsesberetning

Redegørelse for kønsmæssig sammensætning af ledelsen

Selskabet tilstræber, at have de bedst egnede bestyrelsesmedlemmer, ledere og øvrige medarbejdere uanset køn, race eller religion. Selskabets personalepolitik understøtter denne praksis.

Det underrepræsenterede køn i det øverste ledelsesorgan

Bestyrelsen er selskabets øverste ledelsesorgan og består af 6 medlemmer, heraf er 4 generalforsamlingsvalgte og 2 er medarbejdervalgte, der alle er mænd.

Selskabet er familieejet med en professionel bestyrelse. Stabiliteten og kontinuiteten i sammensætningen af bestyrelsen søges fastholdt fremover.

Bestyrelsen anerkender, at en mere ligelig fordeling mellem kønnene kan have en gunstig indvirkning på arbejdet i bestyrelsen og i virksomheden i øvrigt. Det er bestyrelsens målsætning at have et kvindeligt bestyrelsesmedlem senest ved udgangen af 2021.

Der har ikke været ændringer i bestyrelsen i 2017/18, og målet er derfor ikke opfyldt pr. 30. september 2018.

Det underrepræsenterede køn i de øvrige ledelsesniveauer

Selskabet tilstræber at bemande alle ledelsesposter med de bedst kvalificerede uanset køn.

Selskabet har nedsat en ledergruppe, der i samarbejde med direktionen, fastligger retningslinjerne for selskabets virke. Ledergruppen består af 10 personer hvoraf 2 er kvinder. Det skal bemærkes, at selskabet er i en meget mandsdomineret branche med en klar overvægt af mandlige ansatte.

For at øge andelen af kvinder på ledelsesposter vil virksomheden ved fremtidig rekruttering og forfremmelse så vidt muligt sikre, at begge køn er præsenteret blandt de sidste kandidater.

Ledelsesgruppen er i løbet af året øget med et kvindeligt medlem.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke siden regnskabsårets afslutning indtruffet hændelser, som har betydning for den aflagte årsrapport.

Ledelsesberetning

Forventet udvikling

SAWO A/S har gennem årene udviklet sig til at være den førende virksomhed i Danmark inden for salg og service af hydraulisk- og lasthåndteringsudstyr til montage på lastbiler. Denne position vil der fortsat blive fokuseret på de kommende år.

Virksomheden er inde i en positiv udvikling. Forventningerne til de kommende år er en yderligere stigning i omsætningen på kerneprodukterne og en yderligere forbedring i såvel aktivitet som indtjening generelt. Der vil specielt blive satset på at øge den landsdækkende service.

Der forventes et meget konkurrencepræget marked, hvor pris, kvalitet og servicegrad vil være de afgørende parametre. Selskabet føler sig godt rustet til at imødekomme disse krav.

Der er i 2017/18 investeret i et forbedret produktionsapparat og indrettet yderligere opbyggerstande i forbindelse med hovedafdelingen i Sørup. Dette er alle investeringer som skal sikre, at selskabet kan efterkomme en øget efterspørgsel og en mere effektiv produktion.

Selskabet har pr. 1. oktober 2018 overtaget aktiviteten i Brdr. Platz Karrosserifabrik A/S og i den forbindelse lejet sig ind i Platz' bygninger i Haderslev. Det er gennem opkøbet planen at styrke andelen af ladopbygningen gennem Platz' mangeårige ekspertise inden for dette område.

Selskabet forventes fusioneret med søsterselskabet EFFER Krancenter A/S i løbet af 2019, med SAWO A/S som det fortsættende selskab. Der vil således fremover blive solgt 2 kranfabrikater HIAB og EFFER gennem SAWO A/S. De to fabrikater vil tilsammen dække hele sortimentet fra helt små til meget store kraner og dermed dække hele det marked, der efterspørger kraner i Danmark.

Forventningerne til 2018/2019 er en øgning af omsætningen med 70 mio. kr. til en omsætning omkring 450 mio. og et resultat før skat i størrelsesordenen 35 mio. kr. En væsentlig del af stigningen skal ses i forbindelse med fusionen med EFFER Krancenter A/S og opkøbet af Brdr. Platz Karrosserifabrik, men også på selskabets kerneprodukter forventes der en øget aktivitet og en øget indtjening.

Selskabet har ved indgangen til 2018/2019 en ordrebeholdning omkring 200 mio. og et rekordhøjt niveau for varer under fremstilling.

Det er ledelsens overbevisning, at selskabet står godt rustet til at imødekomme ovennævnte markedsvilkår og dermed fortsætte de seneste års positive udvikling. Forventningerne er, at selskabet vil komme væsentligt styrket gennem de kommende år.

Det er fortsat ledelsens hensigt, bl.a. ved implementering af nye forretningsområder, fortsat produktudvikling, effektivisering og dygtiggørelse af medarbejderne, at opnå en øget aktivitet og indtjening i virksomheden.

Årsregnskab 1. oktober 2017 - 30. september 2018

Resultatopgørelse

Note	t.kr.	2017/18	2016/17
	Nettoomsætning	382.674	380.818
	Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling	28.994	-8
2	Andre driftsindtægter	1.488	1.897
	Eksterne omkostninger	-275.251	-256.620
	Bruttoresultat	137.905	126.087
3	Personaleomkostninger	-102.014	-94.801
	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-4.943	-4.141
	Resultat før finansielle poster	30.948	27.145
4	Finansielle indtægter	61	55
5	Finansielle omkostninger	-1.391	-1.545
	Resultat før skat	29.618	25.655
6	Skat af årets resultat	-6.561	-5.569
	Årets resultat	23.057	20.086

Årsregnskab 1. oktober 2017 - 30. september 2018

Balance

Note	t.kr.	2017/18	2016/17
	AKTIVER		
	Anlægsaktiver		
7	Materielle anlægsaktiver		
	Grunde og bygninger	97.104	96.346
	Produktionsanlæg og maskiner	7.331	7.751
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5.330	5.223
	Indretning af lejede lokaler	2.410	2.172
		<u>112.175</u>	<u>111.492</u>
8	Finansielle anlægsaktiver		
	Andre tilgodehavender	435	289
		<u>435</u>	<u>289</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>112.610</u>	<u>111.781</u>
	Omsætningsaktiver		
	Varebeholdninger		
	Råvarer og hjælpematerialer	31.089	30.986
	Varer under fremstilling	68.544	38.688
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	13.996	14.828
		<u>113.629</u>	<u>84.502</u>
	Tilgodehavender		
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	67.167	50.111
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	4.202
	Andre tilgodehavender	160	406
9	Periodeafgrænsningsposter	1.397	658
		<u>68.724</u>	<u>55.377</u>
	Likvide beholdninger	<u>29</u>	<u>28</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>182.382</u>	<u>139.907</u>
	AKTIVER I ALT	<u><u>294.992</u></u>	<u><u>251.688</u></u>

Årsregnskab 1. oktober 2017 - 30. september 2018

Balance

Note	t.kr.	2017/18	2016/17
	PASSIVER		
	Egenkapital		
10	Selskabskapital	15.325	15.325
	Overført resultat	114.506	93.926
	Foreslået udbytte for regnskabsåret	2.500	2.500
	Egenkapital i alt	132.331	111.751
	Hensatte forpligtelser		
12	Udskudt skat	8.246	6.956
	Hensatte forpligtelser i alt	8.246	6.956
	Gældsforpligtelser		
11	Langfristede gældsforpligtelser		
	Gæld til realkreditinstitutter	43.160	46.196
		43.160	46.196
	Kortfristede gældsforpligtelser		
11	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	3.087	3.052
	Gæld til banker	15.052	26.854
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	1.301	546
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	36.893	24.623
	Gæld til tilknyttede virksomheder	10.290	1.132
	Skyldig selskabsskat	4.864	3.945
	Anden gæld	39.768	26.633
		111.255	86.785
	Gældsforpligtelser i alt	154.415	132.981
	PASSIVER I ALT	294.992	251.688

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 13 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 14 Sikkerhedsstillelser
- 15 Nærtstående parter
- 16 Honorar til selskabets generalforsamlingsvalgte revisor

Årsregnskab 1. oktober 2017 - 30. september 2018

Egenkapitaloppgørelse

Note	t.kr.	Selskabskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
	Egenkapital				
	1. oktober 2017	15.325	93.926	2.500	111.751
17	Overført via resultatdisponering	0	20.557	2.500	23.057
	Udloddet udbytte	0	0	-2.477	-2.477
	Udbytte af egne kapitalandele	0	23	-23	0
	Egenkapital				
	30. september 2018	15.325	114.506	2.500	132.331

Årsregnskab 1. oktober 2017 - 30. september 2018
Pengestrømsopgørelse

Note	t.kr.	2017/18	2016/17
	Årets resultat	23.057	20.086
18	Reguleringer	12.768	10.541
	Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital	35.825	30.627
19	Ændring i driftskapital	-19.197	-4.328
	Pengestrømme fra primær drift	16.628	26.299
	Renteindbetalinger m.v.	61	55
	Renteudbetalinger m.v.	-1.391	-1.545
	Betalt selskabsskat	-4.354	-5.513
	Pengestrømme fra driftsaktivitet	10.944	19.296
	Køb af materielle anlægsaktiver	-5.648	-16.514
	Salg af materielle anlægsaktiver	88	3.455
	Køb af finansielle anlægsaktiver	-146	0
	Salg af finansielle anlægsaktiver	0	180
	Pengestrømme til investeringsaktivitet	-5.706	-12.879
	Udbetalt udbytte	-2.477	-3.765
	Afdrag på langfristede gældsforpligtelser	-3.001	-1.025
	Afdrag på gæld til kreditinstitutter	0	-45
	Andre pengestrømme vedrørende finansieringsaktivitet	12.043	3.854
	Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	6.565	-981
	Årets pengestrøm	11.803	5.436
	Likvider 1. oktober	-26.826	-32.262
20	Likvider 30. september	-15.023	-26.826

Pengestrømsopgørelsen kan ikke direkte udledes af årsregnskabets øvrige bestanddele.

Årsregnskab 1. oktober 2017 - 30. september 2018

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for SAWO A/S for 2017/18 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store klasse C-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Valutaomregning

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til danske kroner efter transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel 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.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Indtægter fra salg af varer og tjenesteydelser indregnes i nettoomsætning på tidspunktet for levering og risikoens overgang, hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Nettoomsætning måles til dagsværdien af det aftalte vederlag efter fradrag af alle former for afgivne rabatter. Ligeledes fratrækkes moms og afgifter m.v. opkrævet på vegne af tredjemand.

Andre driftsindtægter

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

Eksterne omkostninger

Eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, ydelser på operationelle leasingkontrakter m.v.

Personaleomkostninger

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

Årsregnskab 1. oktober 2017 - 30. september 2018

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Afskrivninger

Afskrivninger omfatter afskrivninger på materielle anlægsaktiver.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	10-40 år
Produktionsanlæg og maskiner	3-20 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-7 år
Indretning af lejede lokaler	5-10 år

Grunde afskrives ikke.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Posterne omfatter renteindtægter og -omkostninger, kursgevinster og -tab vedrørende gældsforpligtelser, transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser.

Skat

Selskabet indgår i sambeskatningen med SAWO Holding A/S og andre koncernvirksomheder. Selskabsskat vedrørende de sambeskattede selskaber fordeles mellem overskuds- og underskudsgivende selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og forskydning 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.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte knyttet til anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

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

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse. Hvis der er indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest for hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver, der genererer uafhængige pengestrømme. Aktiverne nedskrives til genindvindingsværdien, som udgør den højeste værdi af kapitalværdien og nettosalgsprisen (genvindingspris), hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Årsregnskab 1. oktober 2017 - 30. september 2018

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af standardkostpriser. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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 materielle anlægsaktiver, som anvendes i produktionsprocessen.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris. Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab baseret på en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet. Nedskrivning foretages til nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere end regnskabsmæssig værdi.

Egenkapital

Foreslået udbytte

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

Selskabsskat

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

Hensættelse til udskudt skat beregnes efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser.

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. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme jurisdiktion. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Rentebærende gæld måles efterfølgende til amortiseret kostpris opgjort på basis af den effektive rente. Låneomkostninger, herunder kurstab, indregnes som finansieringsomkostninger i resultatopgørelsen over lånets løbetid.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdien.

Årsregnskab 1. oktober 2017 - 30. september 2018

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser virksomhedens pengestrømme for året fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt virksomhedens likvider ved årets begyndelse og slutning.

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

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

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

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristet bankgæld.

Segmentoplysninger

Der gives oplysninger om nettoomsætningens fordeling på aktiviteter og på geografiske markeder, hvis disse afviger betydeligt indbyrdes med hensyn til tilrettelæggelsen af salget af varer og tjenesteydelser. Selskabet aktiviteter og geografiske markeder vurderes ikke at afvige betydeligt indbyrdes.

Nøgletal

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Overskudsgrad	$\frac{\text{Driftsresultat (EBIT)} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$
Likviditetsgrad	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristet gæld}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Årets resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Nettoomsætning pr. medarbejder	$\frac{\text{Nettoomsætning}}{\text{Gennemsnitligt antal medarbejdere}}$

t.kr.	2017/18	2016/17
2 Andre driftsindtægter		
Huslejeindtægter m.v.	1.182	1.238
Gevinst ved salg af materielle anlægsaktiver	66	659
Administrationsbidrag	240	0
	<u>1.488</u>	<u>1.897</u>

Årsregnskab 1. oktober 2017 - 30. september 2018

Noter

t.kr.	2017/18	2016/17
3 Personaleomkostninger		
Lønninger	94.705	88.037
Pensioner	8.127	7.651
Andre omkostninger til social sikring	1.187	1.182
Andre personaleomkostninger	-2.005	-2.069
	<u>102.014</u>	<u>94.801</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>259</u>	<u>249</u>
Det samlede vederlag til selskabets direktion og bestyrelse udgør 1.780 t.kr. i 2017/18 (2016/17: 1.408 t.kr.).		
t.kr.	2017/18	2016/17
4 Finansielle indtægter		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	16	33
Andre finansielle indtægter	45	22
	<u>61</u>	<u>55</u>
5 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	10	5
Andre finansielle omkostninger	1.381	1.540
	<u>1.391</u>	<u>1.545</u>
6 Skat af årets resultat		
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	5.271	3.945
Årets regulering af udskudt skat	1.290	1.624
	<u>6.561</u>	<u>5.569</u>

Årsregnskab 1. oktober 2017 - 30. september 2018

Noter

7 Materielle anlægsaktiver

t.kr.	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	I alt
Kostpris 1. oktober 2017	125.935	35.533	26.145	2.904	190.517
Tilgang i årets løb	2.627	1.049	1.463	509	5.648
Afgang i årets løb	0	0	-27	0	-27
Kostpris 30. september 2018	128.562	36.582	27.581	3.413	196.138
Af- og nedskrivninger					
1. oktober 2017	29.589	27.782	20.922	732	79.025
Årets afskrivninger	1.869	1.469	1.334	271	4.943
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	0	-5	0	-5
Af- og nedskrivninger 30. september 2018	31.458	29.251	22.251	1.003	83.963
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2018	97.104	7.331	5.330	2.410	112.175

8 Finansielle anlægsaktiver

t.kr.	Andre tilgodehavender
Kostpris 1. oktober 2017	289
Tilgang i årets løb	146
Kostpris 30. september 2018	435
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2018	435

Andre tilgodehavender omfatter deposita vedrørende lejemål.

9 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter periodisering af omkostninger, der først vedrører efterfølgende år.

Årsregnskab 1. oktober 2017 - 30. september 2018

Noter

t.kr.	2017/18	2016/17
10 Selskabskapital		
Selskabskapitalen er fordelt således:		
Aktier, 2 stk. a nom. 29.000,00 kr.	58	58
Aktier, 1 stk. a nom. 613.000,00 kr.	613	613
Aktier, 1 stk. a nom. 205.000,00 kr.	205	205
Aktier, 1 stk. a nom. 325.000,00 kr.	325	325
Aktier, 1 stk. a nom. 28.000,00 kr.	28	28
Aktier, 1 stk. a nom. 13.875.000,00 kr.	13.875	13.875
Aktier, 1 stk. a nom. 157.000,00 kr.	157	157
Aktier, 1 stk. a nom. 20.000,00 kr.	20	20
Aktier, 2 stk. a nom. 8.000,00 kr.	16	16
Aktier, 1 stk. a nom. 10.000,00 kr.	10	10
Aktier, 1 stk. a nom. 18.000,00 kr.	18	18
	15.325	15.325

Aktiekapitalen har ikke være ændret i de seneste 5 år.

Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Den nominelle beholdning af egne aktier udgør 140.630 kr. Aktierne er optaget i regnskabet til 0 kr. Aktierne er erhvervet til brug for en tidligere medarbejderaktieordning.

11 Langfristede gældsforpligtelser

t.kr.	Gæld i alt 30/9 2018	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter	46.247	3.087	43.160	31.172
	46.247	3.087	43.160	31.172

Af selskabets langfristede gældsforpligtelser på 46,2 mio. kr. er 18,9 mio. kr. fastforrentet.

t.kr.	2017/18	2016/17
12 Udskudt skat		
Udskudt skat 1. oktober	6.956	5.332
Årets regulering af udskudt skat	1.290	1.624
Udskudt skat 30. september	8.246	6.956
Udskudt skat vedrører:		
Materielle anlægsaktiver	8.413	7.782
Varebeholdninger	-52	-599
Gældsforpligtelser	-115	-227
	8.246	6.956

Udskudte skatter, der forventes at forfalde ud over 5 år efter balancedagen vedrører bygninger, der af ledelsen ikke forventes afhændet.

Årsregnskab 1. oktober 2017 - 30. september 2018

Noter

13 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i SAWO Holding-koncernen. Som datterselskab hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med de øvrige selskaber i sambeskatningen for danske selskabsskatter inden for sambeskatningskredsen. Beløbet udgør 5.748 t.kr. pr. 30. september 2018. Eventuelle senere korrektioner af den skattepligtige sambeskatningsindkomst vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Andre økonomiske forpligtelser

Selskabet har lejeforpligtelser og operationelle leasingforpligtelser, der maksimalt andrager 18.357 t.kr. pr. 30. september 2018. Forpligtelserne vedrører leje af ejendomme og leasing af rullende materiel med en restløbetid på 1-10 år.

I forbindelse med at SAWO A/S' kunder leaser deres køb ved SAWO A/S hos leasingselskaber, påtager SAWO A/S sig en tilbagekøbsforpligtelse over for leasingselskaberne.

14 Sikkerhedsstillelser

Selskabet har udstedt ejerpantebreve og skadesløsbrev på i alt 17.550 t.kr., der giver pant i grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på 97.401 t.kr. Ejerpantebrevene på i alt 17.550 t.kr. er i selskabets besiddelse.

Selskabet har udstedt virksomhedspant på i alt 20.000 t.kr. til sikkerhed for bankgæld, der pr. 30. september 2018 udgør 15.052 t.kr.

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter på 46.247 t.kr. er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. september 2018 udgør 97.401 t.kr.

Årsregnskab 1. oktober 2017 - 30. september 2018

Noter

15 Nærtstående parter

SAWO A/S' nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

<u>Nærtstående part</u>	<u>Bopæl/Hjemsted</u>	<u>Grundlag for bestemmende indflydelse</u>
SAWO Holding A/S	9530 Støvring	Kapitalbesiddelse

Oplysning om koncernregnskaber

<u>Modervirksomhed</u>	<u>Hjemsted</u>	<u>Rekvirering af modervirksomhedens koncernregnskab</u>
SAWO Holding A/S	9530 Støvring	www.cvr.dk

Transaktioner med nærtstående parter

Virksomheden oplyser kun om transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på normale markedsvilkår, jf. lovens § 98 c, stk. 7.

Alle transaktioner er gennemført på normale markedsvilkår.

Oplysninger om ledelsesvederlag

Oplysninger om vederlag til ledelsen fremgår af note 3, Personaleomkostninger.

t.kr.	<u>2017/18</u>	<u>2016/17</u>
16 Honorar til selskabets generalforsamlingsvalgte revisor		
Samlet honorar til EY	411	302
Lovpligtig revision	225	223
Skatterådgivning	71	44
Andre ydelser	115	35
	<u>411</u>	<u>302</u>
17 Resultatdisponering		
Forslag til resultatdisponering		
Foreslået udbytte	2.500	2.500
Overført resultat	20.557	17.586
	<u>23.057</u>	<u>20.086</u>
18 Reguleringer		
Af- og nedskrivninger	4.943	4.141
Avance/tab ved afhændelse af anlægsaktiver	-66	-659
Finansielle indtægter	-61	-55
Finansielle omkostninger	1.391	1.545
Skat af årets resultat	6.561	5.569
	<u>12.768</u>	<u>10.541</u>

Årsregnskab 1. oktober 2017 - 30. september 2018

Noter

t.kr.	<u>2017/18</u>	<u>2016/17</u>
19 Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-29.127	-2.509
Ændring i tilgodehavender	-13.347	972
Ændring i leverandørgæld m.v.	<u>23.277</u>	<u>-2.791</u>
	<u>-19.197</u>	<u>-4.328</u>
20 Likvider, ultimo		
Likvide beholdninger ifølge balancen	29	28
Kortfristet gæld til banker	<u>-15.052</u>	<u>-26.854</u>
	<u>-15.023</u>	<u>-26.826</u>