

PI Group Holding ApS
Toldbodvej 9, 7100 Vejle

Årsrapport for
2015/16

CVR-nr. 21 27 62 86

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 13. september 2016.

Palle Grøn Iversen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

- 1 Ledespåtegning
- 2 Den uafhængige revisors erklæringer

Ledelsesberetning

- 4 Selskabsoplysninger
- 5 Hovedtal og nøgletal for koncernen
- 6 Ledelsesberetning

Koncern- og årsregnskab 1. maj 2015 - 30. april 2016

- 7 Anvendt regnskabspraksis
- 14 Resultatopgørelse
- 15 Balance
- 17 Pengestrømsopgørelse
- 18 Noter

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for 2015/16 for PI Group Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Jeg anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter min opfattelse giver koncernregnskabet og årsregnskabet et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2016, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. maj 2015 - 30. april 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vejle, den 9. september 2016

Direktion

Palle Grøn Iversen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til anpartshaverne i PI Group Holding ApS

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for PI Group Holding ApS for regnskabsåret 1. maj 2015 - 30. april 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for selskabets udarbejdelse af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Den uafhængige revisors erklæringer

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2016, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. maj 2015 - 30. april 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

Vejle, den 9. september 2016

Martinsen

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 28 52 01

Christian Holm
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

PI Group Holding ApS
Toldbodvej 9
7100 Vejle

CVR-nr.: 21 27 62 86
Hjemsted: Vejle
Regnskabsår: 1. maj - 30. april
18. regnskabsår

Direktion

Palle Grøn Iversen

Revision

Martinsen
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Gunhilds Plads 2
7100 Vejle

Dattervirksomheder

Palle Iversen A/S, Vejle
Staalservice A/S, Vejle
PI Ejendomme ApS, Vejle

Hovedtal og nøgletal for koncernen

	2015/16 t.kr.	2014/15 t.kr.	2013/14 t.kr.	2012/13 t.kr.	2011/12 t.kr.
Resultatopgørelse:					
Bruttofortjeneste	36.045	32.690	34.487	28.957	36.174
Resultat af primær drift	11.532	8.174	10.294	7.225	9.352
Finansielle poster, netto	-3.067	-5.609	-6.380	-4.997	-6.795
Årets resultat	6.881	2.299	2.965	1.619	1.932
Balance:					
Balancesum	230.411	203.353	227.389	229.215	230.719
Investeringer i materielle anlægsaktiver	-7.926	-1.498	-6.097	712	-2.619
Egenkapital	55.881	50.489	49.519	52.522	67.592
Pengestrømme:					
Driftsaktivitet	-8.033	10.488	-1.579	8.662	-2.985
Investeringsaktivitet	-6.088	-1.655	-6.097	587	-2.421
Finansieringsaktivitet	-3.157	-2.198	52.344	-21.205	-5.011
Medarbejdere:					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	45	40	39	41	42
Nøgletal i %: *)					
Soliditetsgrad	24,3	24,8	21,8	22,9	29,3
Egenkapitalforrentning	12,9	4,6	5,8	2,7	2,9

*) Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger & Nøgletal 2015". Nøgletallenes definitioner fremgår af afsnittet om anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Koncernens hovedaktivitet

Hovedaktiviteten har i lighed med tidligere år bestået af handel med jern og stål samt udlejning af erhvervsjendomme.

Usikkerhed ved indregning eller måling

Værdiansættelsen af selskabets investeringsejendom er foretaget ud fra en afkastbaseret model på grundlag af ejendommens driftsafkast samt et afkastkrav, der for selskabets ejendom er fastsat til 6%. Efterfølgende ændringer i markedsrenten samt ændringer i investors afkastkrav vil medføre tilsvarende ændringer i ejendommens værdi.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat og økonomiske udvikling blev som forventet i den seneste offentliggjorte årsrapport og anses for tilfredsstillende. Der er realiseret et overskud efter skat på 6.881 t.kr. mod 2.298 t.kr. sidste år.

Særlige risici

Prisrisici

Verdensmarkedspriserne på jern og stål har været faldende hen mod udgangen af 2015 og efterfølgende stigende i 2016. Selskabet tilstræber at sikre, at lagerbeholdningerne udgør et efter selskabets aktivitet passende niveau, hvorved prisrisikoen på lagerbeholdningerne minimeres uden at man dog vil risikere varemangel. Under hensyntagen til varebeholdningernes værdiansættelse er det ledelsens vurdering, at der ikke er umiddelbar risiko for større prisfald, der vil kunne påvirke indtjeningen negativt.

Den forventede udvikling

Ledelsen forventer venter et positivt resultat for det kommende år og på sigt tillige yderligere prisstigninger på verdensmarkedet.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for PI Group Holding ApS 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.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i periodeafgrænsningsposter under henholdsvis tilgodehavender og gældsforpligtelser.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdien løbende i resultatopgørelsen.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er beregnet på sikring af fremtidige aktiver og forpligtelser, indregnes løbende over egenkapitalen.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden PI Group Holding ApS samt dattervirksomheder, hvori PI Group Holding ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse.

Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes handelsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid, dog maksimalt 10 år.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, ændring i lagre af handelsvarer og varer under fremstilling, andre driftsindtægter samt eksterne omkostninger.

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang. Nettoomsætningen indregnes med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Anvendt regnskabspraksis

Igangværende arbejder for fremmed regning indregnes i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Nettoomsætningen indregnes, når de samlede indtægter og omkostninger samt færdiggørelsesgrad på balancen dagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele vil tilgå selskabet.

Vareforbrug omfatter omkostninger til køb af råvarer, handelsvarer og hjælpematerialer samt årets forskydning i varebeholdningerne.

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

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, biler og driftsmidler, lokaler og administration m.v.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring m.v. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne lønrefusioner.

Af- og nedskrivninger

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

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og rentekomkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt rentetillæg og rentegodtgørelser ved skattebetaling. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Skat af årets resultat

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Moderselskabet og de danske dattervirksomheder er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske virksomheder. Moderselskabet er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Anvendt regnskabspraksis

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Udviklingsprojekter, patenter og licenser

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. Afskrivningsperioden udgør 4 år.

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Der foretages lineære afskrivninger på aktiver, hvis værdiforringelse skønnes at følge en lineær udvikling, mens øvrige aktiver afskrives med saldoafskrivninger. Aktivernes forventede brugstider er vurderet således:

Bygninger	50 år
Produktionsanlæg og maskiner:	
Kran	10 år
Øvrige maskiner	5-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

Anvendt regnskabspraksis

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

Leasingkontrakter er klassificeret 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.

Investeringsjendomme

Investeringsjendomme måles ved første indregning til kostpris, der omfatter ejendommens købspris og eventuelle direkte tilknyttede omkostninger.

Investeringsjendomme måles efterfølgende ejendom for ejendom til en skønnet dagsværdi. Målingen sker ved anvendelse af en afkastbaseret model. Afkastsatserne (forrentningskravet) fastsættes ejendom for ejendom.

Omkostninger, der tilfører en investeringsejendom nye eller forbedrede egenskaber i forhold til anskaffelsestidspunktet og som derved forbedrer ejendommens fremtidige afkast, tillægges kostprisen som en forbedring. Omkostninger, der ikke tilfører en investeringsejendom nye eller forbedrede egenskaber, indregnes i resultatopgørelsen under "omkostninger vedrørende investeringsejendomme".

Investeringsjendomme har som øvrige materielle anlægsaktiver, bortset fra grunde, en begrænset levetid. Den værdiforringelse, der finder sted, efterhånden som en investeringsejendom forældes, afspejles i investeringsejendommens løbende måling til dagsværdi. Der foretages derfor ikke systematiske afskrivninger over investeringsejendommens brugstid.

Værdireguleringer indregnes i resultatopgørelsen under posten "værdireguleringer af ejendomme".

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra tilknyttede virksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder.

Anvendt regnskabspraksis

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem anskaffelsesværdi og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser inklusive hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under kapitalandele i tilknyttede virksomheder. Forskelsbeløbet afskrives over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør maksimalt 20 år og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og lang indtjeningsprofil. Den regnskabsmæssige værdi af goodwill vurderes løbende og nedskrives over resultatopgørelsen i de tilfælde, hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til historiske kostpriser. Er nettorealisationseværdien af varebeholdninger lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

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

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.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealisationseværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, som er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår samt positive dagsværdier af finansielle instrumenter.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer, der er indregnet under omsætningsaktiver, måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen. Unoterede værdipapirer og kapitalandele måles til kostpris.

Anvendt regnskabspraksis

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Egenkapital - udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter PI Group Holding ApS som administrationselskab solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som "Tilgodehavende selskabsskat" eller "Skyldig selskabsskat".

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Selskabsskatteprocenten vil i perioden fra 2014 til 2016 blive trinvist nedsat fra 25 % til 22 %, hvilket vil påvirke størrelsen af udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver. Medmindre en indregning med en anden skatteprocent end 22 vil medføre en væsentlig afvigelse i den forventede udskudte skatteforpligtelse eller skatteaktivitet, indregnes udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver med 22 %.

Gældsforpligtelser

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, som er indregnet under passiver, omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i efterfølgende regnskabsår samt negative dagsværdier af finansielle instrumenter.

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømsopgørelse

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

Pengestrømme fra driftsaktivitet

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

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

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

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

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

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet gæld til pengeinstitutter.

Nøgletal

Nøgletal er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

Hoved- og nøgletallene i oversigten er beregnet således:

Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Aktiver i alt ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Resultatopgørelse 1. maj - 30. april

Note	Koncern		Moderselskab	
	2015/16 kr.	2014/15 t.kr.	2015/16 kr.	2014/15 t.kr.
Bruttofortjeneste	36.045.407	32.690	-31.000	-32
1 Personaleomkostninger	-20.523.454	-18.647	0	0
Afskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-3.990.392	-5.869	0	0
Resultat før finansielle poster	11.531.561	8.174	-31.000	-32
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	7.109.426	2.573
Andre finansielle indtægter	1.174.741	620	0	0
Andre finansielle omkostninger	-4.242.131	-6.229	-261.715	-328
Resultat før skat	8.464.171	2.565	6.816.711	2.213
2 Skat af årets resultat	-1.583.582	-266	63.878	86
Årets resultat	6.880.589	2.299	6.880.589	2.299
Forslag til resultatdisponering:				
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode			2.593.621	2.573
Udbytte for regnskabsåret			2.750.000	1.489
Overføres til overført resultat			1.536.968	0
Disponeret fra overført resultat			0	-1.763
Disponeret i alt			6.880.589	2.299

Balance 30. april

Note	Koncern		Moderselskab		
	2016 kr.	2015 t.kr.	2016 kr.	2015 t.kr.	
Aktiver					
Anlægsaktiver					
3	Udviklingsprojekter	163.653	148	0	0
	Immaterielle anlægsaktiver i alt	163.653	148	0	0
4	Grunde og bygninger	24.509.427	23.947	0	0
5	Produktionsanlæg og maskiner	12.026.462	10.209	0	0
6	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	394.912	535	0	0
7	Investeringsejendomme	11.131.879	11.132	0	0
	Materielle anlægsaktiver i alt	48.062.680	45.823	0	0
8	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	43.598.962	36.489
	Finansielle anlægsaktiver i alt	0	0	43.598.962	36.489
	Anlægsaktiver i alt	48.226.333	45.971	43.598.962	36.489
Omsætningsaktiver					
	Handelsvarer	118.430.169	102.827	0	0
	Varebeholdninger i alt	118.430.169	102.827	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	60.459.413	49.804	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	21.348.496	23.240
	Udsudte skatteaktiver	0	0	203.000	229
	Andre tilgodehavender	1.417.424	739	0	0
	Periodeafgrænsningsposter	1.706.679	484	0	0
	Tilgodehavender i alt	63.583.516	51.027	21.551.496	23.469
	Værdipapirer og kapitalandele	9.550	10	0	0
	Værdipapirer i alt	9.550	10	0	0
	Likvide beholdninger	161.255	3.518	0	0
	Omsætningsaktiver i alt	182.184.490	157.382	21.551.496	23.469
	Aktiver i alt	230.410.823	203.353	65.150.458	59.958

Balance 30. april

Note	Koncern		Moderselskab		
	2016 kr.	2015 t.kr.	2016 kr.	2015 t.kr.	
Passiver					
Egenkapital					
9	Anpartskapital	104.167	104	104.167	104
10	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	13.183.735	10.590
11	Overført resultat	53.026.667	48.896	39.842.932	38.306
12	Foreslået udbytte	2.750.000	1.489	2.750.000	1.489
	Egenkapital i alt	55.880.834	50.489	55.880.834	50.489
Hensatte forpligtelser					
	Hensættelser til udskudt skat	4.889.582	3.306	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	4.889.582	3.306	0	0
Gældsforpligtelser					
13	Gæld til realkreditinstitutter	12.150.639	13.271	0	0
14	Gæld til pengeinstitutter	55.065.219	55.650	0	0
	Deposita	24.000	24	0	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	67.239.858	68.945	0	0
	Kortfristet del af langfristet gæld	1.123.492	1.085	0	0
	Gæld til pengeinstitutter	65.809.615	51.888	0	0
	Leverandører af varer og ydelser	21.335.506	7.935	24.250	24
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	283.651	744
	Anden gæld	14.042.145	14.357	8.961.723	8.701
	Periodeafgrænsningsposter	89.791	5.348	0	0
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	102.400.549	80.613	9.269.624	9.469
	Gældsforpligtelser i alt	169.640.407	149.558	9.269.624	9.469
	Passiver i alt	230.410.823	203.353	65.150.458	59.958

15 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**16 Eventualposter****17 Finansielle risici**

Pengestrømsopgørelse 1. maj - 30. april

<u>Note</u>	Koncern	
	2015/16 kr.	2014/15 t.kr.
Årets resultat	6.880.589	2.299
18 Reguleringer	8.559.365	9.758
19 Ændring i driftskapital	-20.405.246	4.040
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	-4.965.292	16.097
Renteindbetalinger og lignende	1.174.741	619
Renteudbetalinger og lignende	-4.242.131	-6.228
Pengestrøm fra ordinær drift	-8.032.682	10.488
Pengestrømme fra driftsaktivitet	-8.032.682	10.488
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-62.333	-158
Køb af materielle anlægsaktiver	-7.926.466	-2.518
Salg af materielle anlægsaktiver	1.901.165	1.021
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-6.087.634	-1.655
Optagelse af langfristet gæld	55.065.219	55.000
Afdrag på langfristet gæld	-56.732.432	-55.870
Betalt udbytte	-1.489.420	-1.328
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-3.156.633	-2.198
Ændring i likvider	-17.276.949	6.635
Likvider primo	-48.371.411	-55.006
Likvider ultimo	-65.648.360	-48.371
Likvider		
Likvide beholdninger	161.255	3.518
Kortfristet gæld til pengeinstitutter	-65.809.615	-51.889
Likvider ultimo	-65.648.360	-48.371

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2015/16 kr.	2014/15 t.kr.	2015/16 kr.	2014/15 t.kr.
1. Personaleomkostninger				
Lønninger og gager	17.959.421	16.341	0	0
Pensioner	1.257.202	1.141	0	0
Andre omkostninger til social sikring	293.104	298	0	0
Personaleomkostninger i øvrigt	1.013.727	867	0	0
	20.523.454	18.647	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	45	40	0	0

Selskabet har valgt at benytte undtagelsesbestemmelsen i årsregnskabslovens § 98 b, stk 3, nr. 2, hvorfor vederlag til ledelsen ikke er oplyst.

2. Skat af årets resultat				
Skat af årets resultat	0	0	-89.878	-104
Udskudt skat af årets resultat	1.583.582	266	26.000	18
	1.583.582	266	-63.878	-86

	Koncern		Moderselskab	
	30/4 2016 kr.	30/4 2015 t.kr.	30/4 2016 kr.	30/4 2015 t.kr.
3. Udviklingsprojekter				
Kostpris primo	158.010	0	0	0
Tilgang i årets løb	62.333	158	0	0
Kostpris ultimo	220.343	158	0	0
Afskrivninger primo	-10.048	0	0	0
Årets afskrivninger	-46.642	-10	0	0
Afskrivninger ultimo	-56.690	-10	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	163.653	148	0	0

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	30/4 2016 kr.	30/4 2015 t.kr.	30/4 2016 kr.	30/4 2015 t.kr.
4. Grunde og bygninger				
Kostpris primo	26.788.840	26.758	0	0
Tilgang i årets løb	826.226	30	0	0
Kostpris ultimo	27.615.066	26.788	0	0
Afskrivninger primo	-2.841.448	-2.390	0	0
Årets afskrivninger	-264.191	-451	0	0
Afskrivninger ultimo	-3.105.639	-2.841	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	24.509.427	23.947	0	0
5. Produktionsanlæg og maskiner				
Kostpris primo	43.291.785	42.289	0	0
Tilgang i årets løb	6.831.334	2.389	0	0
Afgang i årets løb	-2.749.999	-1.386	0	0
Kostpris ultimo	47.373.120	43.292	0	0
Afskrivninger primo	-33.082.896	-30.445	0	0
Årets afskrivninger	-3.323.261	-3.073	0	0
Afskrivninger, afhændede aktiver	1.059.499	435	0	0
Afskrivninger ultimo	-35.346.658	-33.083	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	12.026.462	10.209	0	0

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	30/4 2016 kr.	30/4 2015 t.kr.	30/4 2016 kr.	30/4 2015 t.kr.
6. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar				
Kostpris primo	5.624.088	5.673	0	0
Tilgang i årets løb	268.906	90	0	0
Afgang i årets løb	-231.484	-140	0	0
Kostpris ultimo	5.661.510	5.623	0	0
Afskrivninger primo	-5.088.751	-4.809	0	0
Årets afskrivninger	-274.299	-311	0	0
Afskrivninger, afhændede aktiver	96.452	32	0	0
Afskrivninger ultimo	-5.266.598	-5.088	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	394.912	535	0	0
7. Investeringsejendomme				
Kostpris primo	15.721.240	15.712	0	0
Tilgang i årets løb	0	9	0	0
Kostpris ultimo	15.721.240	15.721	0	0
Regulering til dagsværdi primo	-4.589.361	-4.589	0	0
Regulering til dagsværdi ultimo	-4.589.361	-4.589	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	11.131.879	11.132	0	0

Noter

	Morderselskab	
	30/4 2016 kr.	30/4 2015 t.kr.
8. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Anskaffelsessum primo	30.415.227	28.215
Tilgang i årets løb	0	2.200
Kostpris ultimo	30.415.227	30.415
Opskrivninger primo	8.984.114	6.411
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	6.485.426	2.445
Ændring i interne avancer	624.000	128
Opskrivninger ultimo	16.093.540	8.984
Afskrivninger på goodwill primo	-2.909.805	-2.910
Afskrivninger på goodwill ultimo	-2.909.805	-2.910
Regnskabsmæssig værdi ultimo	43.598.962	36.489

Tilknyttede virksomheder:

	Hjemsted	Ejerandel
Palle Iversen A/S	Vejle	100 %
Staalservice A/S	Vejle	100 %
PI Ejendomme ApS	Vejle	100 %

	Koncern		Morderselskab	
	30/4 2016 kr.	30/4 2015 t.kr.	30/4 2016 kr.	30/4 2015 t.kr.
9. Anpartskapital				
Anpartskapital primo	104.167	104	104.167	104
	104.167	104	104.167	104

Der har indenfor de seneste 5 år været følgende bevægelser på anpartskapitalen:
2013/14: Kapitalnedsættelse, nom. 20.833 til kurs 100,00

Noter

	Morderselskab	
	30/4 2016	30/4 2015
	kr.	t.kr.
10. Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		
Reserve for opskrivninger primo	10.590.114	8.017
Resultatandel	<u>2.593.621</u>	<u>2.573</u>
	<u>13.183.735</u>	<u>10.590</u>

	Koncern		Morderselskab	
	30/4 2016	30/4 2015	30/4 2016	30/4 2015
	kr.	t.kr.	kr.	t.kr.
11. Overført resultat				
Overført resultat primo	48.896.078	46.597	38.305.964	41.676
Korrektion vedr. tidligere år	0	0	0	-1.606
Årets overførte resultat	<u>4.130.589</u>	<u>2.299</u>	<u>1.536.968</u>	<u>-1.764</u>
	<u>53.026.667</u>	<u>48.896</u>	<u>39.842.932</u>	<u>38.306</u>

12. Foreslået udbytte				
Udbytte primo	-1.489.420	1.328	1.489.420	1.328
Udbetalt udbytte	1.489.420	-1.328	-1.489.420	-1.328
Udbytte for regnskabsåret	<u>2.750.000</u>	<u>1.489</u>	<u>2.750.000</u>	<u>1.489</u>
	<u>2.750.000</u>	<u>1.489</u>	<u>2.750.000</u>	<u>1.489</u>

13. Gæld til realkreditinstitutter				
Prioritetsgæld i alt	<u>13.274.131</u>	<u>14.256</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	13.274.131	14.256	0	0
Heraf forfalder inden for 1 år	<u>-1.123.492</u>	<u>-985</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>12.150.639</u>	<u>13.271</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	<u>7.420.348</u>	<u>8.598</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	30/4 2016 kr.	30/4 2015 t.kr.	30/4 2016 kr.	30/4 2015 t.kr.
14. Gæld til pengeinstitutter				
Bankgæld i alt	55.065.219	55.750	0	0
	55.065.219	55.750	0	0
Heraf forfalder inden for 1 år	0	-100	0	0
	55.065.219	55.650	0	0
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	55.065.219	55.650	0	0

15. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernen

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter på 13.274 t.kr. er der givet pant i grunde og bygninger samt investeringsejendomme, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. april 2016 udgør 35.641 t.kr.

Koncernen har til sikkerhed for mellemværender med pengeinstitutter deponeret ejerpantebreve, der giver pant i nedenstående aktiver:

- ejerpantebreve nom. 4.400 t.kr., der giver pant i ovenstående grunde og bygninger, hvis andel af den samlede regnskabsmæssige værdi pr. 30. april 2016 udgør 16.329 t.kr.
- ejerpantebrev nom. 1.500 t.kr., der giver pant i ovenstående bygninger og lejerettigheder, hvis andel af den samlede regnskabsmæssige værdi pr. 30. april 2016 udgør 8.170 t.kr.
- ejerpantebrev nom. 4.000 t.kr., der giver pant i ovenstående investeringsejendomme, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. april 2016 udgør 11.132 t.kr.
- ejerpantebreve nom. 7.050 t.kr. samt skadesløsbreve nom. 3.000 t.kr. med pant i goodwill, driftsmateriel og driftsmidler, hvis andel af den samlede regnskabsmæssige værdi pr. 30. april 2016 udgør 10.371 t.kr.

Endvidere er der stillet virksomhedspant på 75.000 t.kr. og 10.000 t.kr. til sikkerhed for mellemværender med pengeinstitutter, der giver sikkerhed i goodwill, driftsmateriel og inventar, varelagre samt tilgodehavender fra salg i henholdsvis Palle Iversen A/S og Staalservice A/S.

Der er gennem pengeinstitut afgivet betalingsgarantier og importremburser overfor leverandør, der pr. 30. april 2016 udgør 32 t.kr.

Noter

16. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Koncernen

Datterselskabet, PI Ejendomme ApS, ejendom i Vejle er beliggende på lejet grund på Vejle Havn. Der er indgået lejekontrakt med Vejle Havn, der er uopsigelig fra udlejers side indtil den 30. september 2025, hvorefter den kan opsiges med 6 måneders varsel. Lejer kan til enhver tid opsiges lejekontrakten med 6 måneders varsel. Forpligtelsen pr. 30. april 2016 udgør 91 t.kr.

Staalservice A/S har indgået huslejeforpligtelse med en opsigelsesperiode på 6 måneder svarende til en forpligtelse på 393 t.kr.

Palle Iversen A/S har indgået huslejekontrakter med en samlet restforpligtelse pr. 30. april 2016 på 1.561 t.kr.

Moderselskabet

Moderselskabet har afgivet selvskyldnerkaution for Palle Iversen A/S, Staalservice A/S, PI Ejendomme ApS og Ejendomsselskabet Sønderbrogade 40-42 ApS mellemværender med pengeinstitutter.

Moderselskabet har endvidere afgivet støtteerklæring overfor PI Ejendomme ApS og Ejendomsselskabet Sønderbrogade 40-42 ApS.

Operationel leasing

Koncernen

Koncernen har indgået operationelle leasingkontrakter vedrørende maskiner, personbiler og kontorinventar, hvor de resterende forpligtelser pr. 30. april 2016 samlet udgør 1.840 t.kr.

Foruden ovenstående har koncernen indgået en leasingkontrakt som løber fra 1. august 2016, med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 550 t.kr. Den resterende leasingforpligtelse pr. 30. april 2016 udgør 3.302 t.kr.

Sambeskatning

Selskabet er administrationsselskab i den nationale sambeskatning og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

Hæftelse vedrørende forpligtelse i forbindelse med selskabsskatter udgør estimeret maksimalt: 0 t.kr. Hæftelse vedrørende forpligtelse i forbindelse med kildeskat udgør estimeret maksimalt: 0 t.kr.

Noter

16. Eventualposter (fortsat) Sambeskatning (fortsat)

Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter eller kildeskatter m.v. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.

17. Finansielle risici Valutarisici

	Koncern	
	2015/16 kr.	2014/15 t.kr.
	<u> </u>	<u> </u>
18. Reguleringer		
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	3.908.393	3.883
Andre finansielle indtægter	-1.174.741	-620
Andre finansielle omkostninger	4.242.131	6.229
Skat af årets resultat	1.583.582	266
	<u>8.559.365</u>	<u>9.758</u>
19. Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-15.602.740	16.075
Ændring i tilgodehavender	-12.556.492	5.583
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	7.753.986	-17.618
	<u>-20.405.246</u>	<u>4.040</u>