

Ravn Jensen Holding A/S

Årsrapport for perioden

1. oktober 2015 – 30. september 2016

Kongebrogade 68
6000 Kolding

Godkendt på generalforsamlingen, den 20. december 2016

Dirigent



CVR-nr. 30 57 48 42

Indhold

Påtegninger	2
Ledespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Selskabsoplysninger	5
Hoved- og nøgletal	6
Beretning	7
Årsregnskab 1. oktober – 30. september	9
Anvendt regnskabspraksis	9
Resultatopgørelse	18
Balance	19
Pengestrømsopgørelse	21
Noter	22

Påtegninger

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2015/16 for Ravn Jensen Holding A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2016 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret omfattende perioden 1. oktober 2015 - 30. september 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kolding, den 20. december 2016
Direktion:


Søren Ravn Jensen

Bestyrelse:


Michael R. Skovgaard
Formand
Anders Drejer
Søren Ravn Jensen

Påtegninger Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i Ravn Jensen Holding A/S

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Ravn Jensen Holding A/S for regnskabsåret 1. oktober 2015 – 30. september 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet. 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 virksomhedens 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 virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af 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.

Påtegninger

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2015 – 30. september 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.

Trekantområdet, den 20. december 2016

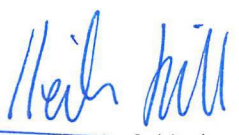
PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33771231



Jan-Bunk Harbo Larsen
statsautoriseret revisor



Henrik Forthoft Lind
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger

Ravn Jensen Holding A/S
Kongebrogade 68
6000 Kolding

CVR-nr.: 30 57 48 42
Stiftet: 1. maj 2007
Hjemsted: Kolding Kommune
Regnskabsår: 1. oktober - 30. september

Direktion

Søren Ravn Jensen

Bestyrelse

Michael R. Skovgaard, Formand
Anders Drejer
Søren Ravn Jensen

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Herredsvej 32
7100 Vejle

Generalforsamling

Ordinær generalforsamling afholdes 20. december 2016

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

tkr.	2015/ 2016	2014/ 2015	2013/ 2014	2012/ 2013	2011/ 2012
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	83.577	68.484	43.873	36.151	42.159
Resultat før finansielle poster	26.601	20.671	220	-4.342	-1.131
Finansielle poster, netto	-2.778	-3.333	-2.279	-2.455	-3.727
Årets resultat	15.894	11.553	-4.473	-7.218	-6.559
Balancesum					
Balancesum	127.270	125.045	106.179	94.575	109.335
Investering, materielle anlæg	8.600	2.339	4.672	793	3.217
Egenkapital	33.759	23.516	13.298	17.661	25.043
Pengestrøm					
Pengestrøm fra driften	31.055	15.150	-1.635	7.382	7.359
Pengestrøm til investeringer, netto	-8.395	-2.249	-4.072	-793	-3.217
Pengestrøm til finansiering	-8.848	-6.287	2.248	16.168	-26.231
Pengestrøm i alt	13.812	6.614	-3.459	22.757	-22.089
Nøgletal					
Egenkapitalandel	27 %	19 %	13 %	19 %	23 %
Egenkapitalforrentning	56 %	63 %	-29 %	-34 %	-24 %
Gennemsnitligt antal ansatte					
Gennemsnitligt antal ansatte	115	108	92	87	92

Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Beretning

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet er at eje aktier i Sjølund A/S og Ravn Jensen Ejendomme A/S.

Selskabet danner sammen med selskaberne, Ravn Jensen Ejendomme A/S, Sjølund A/S, Sjølund Profil Bending Co. Ltd. og Sjølund China Holding ApS en koncern. Med undtagelse af Ravn Jensen Ejendomme A/S, der udlejer ejendomme, er datterselskaberne fabriktionsvirksomheder, hvis hovedaktivitet er valsning og bearbejdning af profiler i stål og aluminium.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Periodens bruttofortjeneste udgør 83.577 tkr. mod 68.484 tkr. for regnskabsåret 2014/15. Årets resultat efter skat udgør 15.894 tkr. mod 11.553 tkr. for regnskabsåret 2014/15.

Årets resultat mere end lever op til forventningerne, som disse blev anført i årsrapporten for 2014/15. Det bedre resultat skyldes primært stigende aktivitet for koncernen.

Ledelsen anser det samlede koncern resultat for tilfredsstillende.

Miljø og risici

Det er ledelses vurdering, at selskabets miljøpåvirkning er minimal, idet valse- og støtteprocesser anvender elektricitet. Der anvendes gas til opvarmning og vand anvendes alene til sanitære formål. Begge driftsselskaber i koncernen er certificeret efter ISO 14001 standarden og arbejder som følge heraf løbende med optimering/reduktion af miljøpåvirkningen.

Der er ikke usædvanlige forretningsrisici eller finansielle risici i forbindelse med koncernens forretning.

Usædvanlige forhold og usikkerhed ved måling og indregning

Det er ledelses vurdering, at usikkerheden ved indregning i form af skøn er meget minimale, idet der alene indregnes baseret på omkostninger, samt at risici som beskrevet overfor anses for forholdsvis begrænsede og sædvanlige for branchen.

Der er ikke i regnskabsåret forekommet usædvanlige forhold.

Ledelsesberetning

Beretning

Forventninger til fremtiden

For regnskabsåret 2016/2017 forventes et resultat på samme niveau som indeværende år.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets udløb ikke indtruffet begivenheder af betydning for årsrapporten.

Koncernforhold

Ravn Jensen Holding A/S udarbejder koncernregnskab for koncernen, der omfatter moderselskabet samt dattervirksomhederne, Ravn Jensen Ejendomme A/S og Sjølund A/S, Skamlingvejen 143, 6093 Sjølund, med hertil hørende datterselskaber. Der indgår ikke filialer i udlandet i koncernen.

Koncernen har endvidere i regnskabsåret sammen med partner etableret et joint venture i Kina. Joint venture selskabet, Sjølund Victall Profiles Bending Ltd. (Qingdao) som ejes 50% er indarbejdet som en associeret virksomhed i årsrapporten.

Årsregnskab 1. oktober - 30. september

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Ravn Jensen Holding A/S for perioden 1. oktober 2015 - 30. september 2016 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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.

Ved indregning og måling tages hensyn til gevinster, tab og risici, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Årsregnskab 1. oktober – 30. september

Anvendt regnskabspraksis

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Gevinster og tab, der opstår på grund af forskelle mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens kurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og transaktionsdagens kurs indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post, jf. dog afsnittet regnskabsmæssig afdækning.

Resultatopgørelsen for udenlandske dattervirksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes til transaktionsdagens kurs eller en tilnærmet gennemsnitskurs. Balanceposterne omregnes til balancedagens kurs. Valutakursreguleringer, der opstår ved omregning af egenkapitaler primo året og valutakursreguleringer, der opstår som følge af omregning af resultatopgørelsen til balancedagens kurs, indregnes direkte i egenkapitalen.

Koncernregnskab

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for moderselskab og dattervirksomhed ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter.

Koncernens virksomheder anvender samme regnskabspraksis. Koncernregnskabet er udarbejdet med sædvanlig eliminering af interne poster og interne avancer. Koncernegenkapitalen og koncernresultatet svarer til egenkapitalen og resultatet i moderselskabet, idet moderselskabet optager dattervirksomheder i sit regnskab efter equity-metoden.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Fortjeneste eller tab, ved afhændelse af dattervirksomheder og associerede virksomheder, opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke-afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerede aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet.

Årsregnskab 1. oktober - 30. september

Anvendt regnskabspraksis

Resultatopgørelsen

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.

Goodwill fra erhvervede virksomheder kan reguleres indtil udgangen af året efter anskaffelsen.

Ved koncerninterne omstruktureringer finder sammenlægningsmetoden anvendelse.

Bruttofortjeneste

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 har selskabet valgt at sammendrage posterne omsætning, ændring i lagre og eksterne omkostninger i posten bruttofortjeneste i årsrapporten.

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang. Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms, afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Vareforbrug

Vareforbrug, som indregnes i bruttofortjeneste, omfatter omkostninger til råvarer og hjælpemidler m.v.

Eksterne omkostninger

Eksterne omkostninger, som ligeledes indregnes i bruttofortjeneste, omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer m.v.

Personaleomkostninger

Omfatter omkostninger til løn og gager, samt pensioner og øvrige udgifter til social sikring.

Årsregnskab 1. oktober – 30. september

Anvendt regnskabspraksis

Af- og nedskrivninger

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

Resultat af kapitalandel i dattervirksomhed og associeret virksomhed

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedens og associerede virksomheds resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende tilgodehavender, gæld og transaktioner i fremmed valuta.

Skat af årets resultat

Selskabet er ved årets udgang sambeskattet med datterselskaberne, Sjølund A/S og dettes datterselskab Sjølund China Holding ApS samt Ravn Jensen Ejendomme A/S. Ravn Jensen Holding A/S er administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

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 til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

Årets skat, der består af sambeskatningsbidrag og ændring i udskudt skat – herunder som følge af ændret skattesats – indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Årsregnskab 1. oktober – 30. september

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 10 år.

Materielle anlægsaktiver

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

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

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

Der foretages lineære afskrivninger over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider.

De forventede brugstider er i det væsentligste:

Bygninger	40 år	Scrapværdi på 30% af anskaffelsespris
Tekniske anlæg og maskiner	5 – 8 år	Ingen scrapværdi
Driftsmateriel og inventar	3 – 5 år	Ingen scrapværdi

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles efter den indre værdis metode.

Kapitalandelene måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab.

Forskellen mellem anskaffelsværdi og indre værdi på anskaffelsestidspunktet (koncern-goodwill) afskrives over en 10-årig periode, hvilket begrundes i en strategisk erhvervelse med lang indtjenings effekt. Koncerngoodwill efter afskrivning tillægges kapital-andelens indre værdi.

Årsregnskab 1. oktober - 30. september

Anvendt regnskabspraksis

Nettoopskrivning af kapitalandelene overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsværdien.

Dattervirksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Har moderselskabet en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

Varebeholdninger

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

Kostpris for råvarer, hjælpematerialer og hjemtagelsesomkostninger omfatter anskaffelsespris med tillæg af direkte løn og tillæg af indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder vedligeholdelse af og afskrivninger på de i produktionsprocessen benyttede maskiner.

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.

Tilgodehavende fra salg samt andre tilgodehavender

Tilgodehavende fra salg måles til amortiseret kostpris. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

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.

Årsregnskab 1. oktober – 30. september

Anvendt regnskabspraksis

Leasing

Leasingkontrakter, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten, indregnes i balancen til det laveste af dagsværdi af aktivet og nutidsværdien af leasingydelse, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rentefod eller en tilnærmet værdi heraf som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for selskabets øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingsydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

Selskabsskat, udskudt skat og skatteaktiver

Efter sambeskatningsreglerne overtager Ravn Jensen Holding A/S som administrations-selskabet hæftelsen for datterselskabernes skattebetaling over for myndighederne i takt med datterselskabernes betaling af sambeskatningsbidrag.

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

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under mellemværender med tilknyttede virksomheder.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af eventuelt fremførselsberettiget skattemæssige underskud, indregnes med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt.

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. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Årsregnskab 1. oktober - 30. september

Anvendt regnskabspraksis

Gældsforpligtelser

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

Gæld i øvrigt måles til nettorealiseringsværdi.

Pengestrømsopgørelse

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

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet præsenteres indirekte og opgøres som resultat af primært drift reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i arbejdskapitalen, betalte finansielle og ekstraordinære poster samt betalte selskabsskatter.

Pengestrøm til investeringsaktivitet

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

Pengestrøm til finansieringsaktivitet

Pengestrøm til finansieringsaktivitet omfatter betalinger til og fra aktionærer samt optagelse af og afdrag på prioritetsgæld og anden langfristet og kortfristet gæld, der ikke indgår under arbejdskapital.

Årsregnskab 1. oktober - 30. september

Anvendt regnskabspraksis

Likvide beholdninger

De likvide beholdninger består af kassebeholdningen, indestående i pengeinstitutter fratrukket træk på driftskreditter.

Nøgletal

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

Egenkapitalandel	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoritetsinteresser, ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Resultat til analyseformål	Ordinært resultat efter skat med fradrag af minoritetsinteressers andel heraf
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Resultat til analyseformål} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital ekskl. minoritetsinteresser}}$

Årsregnskab 1. oktober - 30. september

Resultatopgørelse

tkr.	Note	Koncern		Moderselskab	
		2015/ 2016	2014/ 2015	2015/ 2016	2014/ 2015
Bruttofortjeneste		83.577	68.484	-134	-34
Personaleomkostninger	2	-42.575	-34.547	0	0
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	6	-4.865	-3.730	-38	0
Afskrivninger af koncerngoodwill	7	-9.536	-9.536	0	0
Resultat før finansielle poster		26.601	20.671	-172	-34
Resultat af kapitalandel i datter-virksomhed	7	0	0	17.075	12.201
Resultat af kapitalandel i associeret virksomhed	8	-717	-24	0	-24
Finansielle indtægter	3	709	607	409	182
Finansielle omkostninger	3	-3.487	-3.916	-1.641	-962
Resultat før skat		23.106	17.338	15.671	11.363
Skat af årets resultat	4	-7.212	-5.785	223	190
Årets resultat		15.894	11.553	15.894	11.553
Forslag til resultatdisponering					
Foreslået udbytte				5.000	5.000
Overført resultat				10.894	6.553
				15.894	11.553

Årsregnskab 1. oktober - 30. september

Balance

tkr.	Note	Koncern		Moderselskab	
		30/9 2016	30/9 2015	30/9 2016	30/9 2015
AKTIVER					
Anlægsaktiver					
Immaterielle anlægsaktiver					
Goodwill	5	7.056	16.592	0	0
Materielle anlægsaktiver					
Grunde og bygninger	6	28.843	29.385	0	0
Tekniske anlæg og maskiner	6	13.714	9.719	0	0
Driftsmidler og inventar	6	413	357	132	0
		<u>42.970</u>	<u>39.461</u>	<u>132</u>	<u>0</u>
Finansielle anlægsaktiver					
Kapitalandele i dattervirksomheder	7	0	0	40.748	40.024
Kapitalandele i associerede virksomheder	8	3.338	0	0	0
Anlægsaktiver i alt		<u>53.364</u>	<u>56.053</u>	<u>40.880</u>	<u>40.024</u>
Omsætningsaktiver					
Varebeholdninger					
Råvarer og hjælpematerialer m.v.		11.335	7.857	0	0
Varer under fremstilling		5.219	3.980	0	0
Fremstillede vare og handelsvarer		199	265	0	0
		<u>16.753</u>	<u>12.102</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Tilgodehavender					
Tilgodehavender fra salg		48.114	53.702	0	0
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder		0	0	13.973	7.097
Tilgodehavende hos associerede virksomheder		1.654	139	245	139
Andre tilgodehavender		873	1.155	0	0
		<u>50.641</u>	<u>54.996</u>	<u>14.218</u>	<u>7.236</u>
Likvide beholdninger		6.512	1.894	0	0
Omsætningsaktiver i alt		<u>73.906</u>	<u>68.992</u>	<u>14.218</u>	<u>7.236</u>
AKTIVER I ALT		<u>127.270</u>	<u>125.045</u>	<u>55.098</u>	<u>47.260</u>

Årsregnskab 1. oktober - 30. september

Balance

tkr.	Note	Koncern		Moderselskab	
		30/9 2016	30/9 2015	30/9 2016	30/9 2015
PASSIVER					
Egenkapital	9				
Aktiekapital		1.125	1.125	1.125	1.125
Overført resultat		27.634	17.391	27.634	17.391
Foreslået udbytte		5.000	5.000	5.000	5.000
Egenkapital i alt		33.759	23.516	33.759	23.516
Hensættelser					
Udskudt skat	10,4	5.158	3.909	0	0
Gældsforpligtelser					
Langfristede gældsforpligtelser	11				
Prioritetsgæld		14.556	15.286	0	0
Leasingforpligtelser		5.171	2.209	-	-
Anden gæld		10.000	13.000	10.000	13.000
		<u>29.727</u>	<u>30.495</u>	<u>10.000</u>	<u>13.000</u>
Kortfristede gældsforpligtelser					
Kort del af langfristede gældsforpligtelser		2.234	5.314	0	4.000
Leverandørgæld		24.528	24.129	0	0
Kreditinstitutter		5.625	14.819	0	0
Selskabsskat	4	11.001	6.738	11.001	6.738
Anden gæld		15.238	16.125	338	6
		<u>58.626</u>	<u>67.125</u>	<u>11.339</u>	<u>10.744</u>
Gældsforpligtelser i alt		88.353	97.620	21.339	23.744
PASSIVER I ALT		127.270	125.045	55.098	47.260
Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser	12				

Årsregnskab 1. oktober - 30. september

Pengestrømsopgørelse

tkr.	Note	Koncern	
		2015/ 2016	2014/ 2015
Resultat før finansielle poster		26.601	20.671
Afskrivninger		14.401	13.266
Eliminering af intern avance		-3.864	-
Øvrige reguleringer		-821	53
Ændring i driftskapital	13	-784	-14.749
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		35.533	19.241
Finansielle indtægter		709	607
Finansielle omkostninger		-3.487	-3.916
Pengestrømme fra ordinær drift		32.755	15.932
Betalt selskabsskat		-1.700	-782
Pengestrømme fra driftsaktivitet		31.055	15.150
Køb af andre anlæg, driftsmateriel og inventar		-8.600	-2.339
Salg af andre anlæg, driftsmateriel og inventar		205	90
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-8.395	-2.249
Leasing, netto		3.861	0
Afdrag langfristet gæld		-7.709	-4.787
Udbetalt udbytte		-5.000	-1.500
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-8.848	-6.287
Årets pengestrøm		13.812	6.614
Likvider 1. oktober		-12.925	-19.539
Likvider 30. september		887	-12.925
Specifikation af likvide beholdninger			
Likvide beholdninger		6.512	1.894
Kreditinstitutter		-5.625	-14.819
		887	-12.925

Årsregnskab 1. oktober - 30. september

Noter

1 Regnskabsmæssige skøn og vurderinger

Ledelsen foretager årligt en vurdering af om der foreligger indikationer af værdiforringelse af selskabets og koncernens aktiver.

Såfremt der foreligger indikationer af værdiforringelse, udarbejdes der en nedskrivningstest, og der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi af aktivet. Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede fremtidige pengestrømme.

Det er ledelsens vurdering, at der, med det forbedrede resultat i Sjølund A/S samt forventninger til næste regnskabsår, ikke foreligger indikationer på værdiforringelse af hhv. kapitalandel i moderselskabet og koncerngoodwill i koncernregnskabet.

tkr.	Koncern		Moderselskab	
	2015/ 2016	2014/ 2015	2015/ 2016	2014/ 2015
2 Personaleomkostninger				
Lønninger	37.787	29.985	0	0
Pensioner	2.605	2.064	0	0
Andre udgifter til social sikring	2.183	2.498	0	0
	<u>42.575</u>	<u>34.547</u>	<u>0</u>	<u>10</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede	<u>115</u>	<u>108</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Samlet vederlag til direktion og bestyrelse har udgjort 1.201 tkr. (2014/15: 1.403 tkr.)				
3 Finansielle indtægter og omkostninger, moderselskab				
Renteindtægter af mellemværende med koncernforbundne virksomheder udgør 409 tkr. (2014/15: 182 tkr.)				

Årsregnskab 1. oktober - 30. september

4 Noter Selskabsskat

Koncern tkr.	Udskudt skat	Skyldig skat	Årets skatte- udgift
Saldo 1. oktober 2015	3.909	6.738	
Betalte skatter		-1.700	
Skat tidligere år			
Skat af årets resultat	1.249	5.963	7.212
	<u>5.158</u>	<u>11.001</u>	<u>7.212</u>
Moderselskab			
Saldo 1. oktober 2015	0	6.738	
Betalte skatter		-1.451	
Sambeskatningsbidrag fra dattervirksomhed		5.937	
Skat af årets resultat		-223	-223
	<u>0</u>	<u>11.001</u>	<u>-223</u>

5 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern tkr.	Goodwill
Kostpris 1. oktober 2015	105.487
Tilgang	0
Kostpris 30. september 2016	105.487
Afskrivninger 1. oktober 2015	-88.895
Afskrivninger	-9.536
Afskrivninger 30. september 2016	-98.431
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2016	<u>7.056</u>

Årsregnskab 1. oktober - 30. september

6 Noter Anlægsaktiver

tkr.	Koncern		
	Grunde og bygninger	Tekniske anlæg og maskiner	Drifts- midler og inventar
Kostpris 1. oktober 2015	34.521	36.252	1.311
Kursregulering	-	-489	-19
Årets tilgang	-	8.319	281
Årets afgang	-	-460	0
Kostpris 30. september 2016	34.521	43.622	1.573
Afskrivninger 1. oktober 2015	-5.136	-26.533	-954
Kursregulering	-	283	19
Årets afskrivninger	-542	-4.097	-225
Afskrivninger vedr. årets afgang	-	439	-
Afskrivninger 30. september 2016	-5.678	-29.908	-1.160
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2016	28.843	13.714	413

Heraf indgår finansielt leasede aktiver med 6.482

6 Anlægsaktiver

tkr.	Moder- selskab
	Drifts- midler og inventar
Kostpris 1. oktober 2015	0
Tilgang	170
Kostpris 30. september 2016	170
Afskrivninger 1. oktober 2015	0
Årets afskrivninger	-38
Afskrivninger 30. september 2016	-38
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2016	132

Årsregnskab 1. oktober - 30. september

7 Noter

Kapitalandele i dattervirksomheder

tkr.	Moder- selskab
Kostpris 1. oktober 2015	127.364
Kostpris 30. september 2016	127.364
Værdiregulering 1. oktober 2015	-87.208
Regulering tidligere år	-132
Andel af årets resultat	26.611
Modtaget udbytte	-15.700
Egenkapitalreguleringer dattervirksomheder	-651
Afskrivning, koncerngoodwill	-9.536
Værdireguleringer 30. september 2016	-86.616
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2016	40.748

Merværdi udgør heraf 7.056 tkr.

	Ejerandel
Ravn Jensen Ejendomme A/S, Sjølund-Danmark *	100%
Sjølund A/S, Sjølund-Danmark *	100%
Sjoelund US Inc.- Colorado US	100%
Sjølund China Holding ApS-Danmark	100%
Sjølund Profile Bending (Hefei) Ltd., Hefei-Kina	100%

* Direkte ejet

Årsregnskab 1. oktober - 30. september

Noter

8	Kapitalandele i associerede virksomhed tkr.	Koncern
	Kostpris 1. oktober 2015	24
	Tilgang	7.727
	Kostpris 31. september 2016	7.751
	Værdiregulering 1. oktober 2015	-24
	Andel af resultat	-717
	Eliminering af andel af goodwill	-3.575
	Reguleringer	-97
	Værdiregulering 31. september 2016	-4.413
	Regnskabsmæssig værdi 30. september 2016	3.338
		<u>Ejerandel</u>
	ProGum ApS, Sjølund-Danmark	49%
	Sjølund-Victall Profile Bending Ltd., Qingdao-Kina	50%
8	Kapitalandele i associerede virksomhed tkr.	Moderselskab
	Kostpris 1. oktober 2015	24
	Tilgang	-
	Kostpris 31. september 2016	24
	Værdiregulering 1. oktober 2015	-24
	Andel af resultat	0
	Værdiregulering 31. september 2016	-24
	Regnskabsmæssig værdi 30. september 2016	0
		<u>Ejerandel</u>
	ProGum ApS, Sjølund-Danmark	49%

Årsregnskab 1. oktober - 30. september

9 **Noter**
 Egenkapital
 Moderselskab

tkr.	Aktie- kapital	Overført resultat	Udbytte for regnskabs- året	I alt
Egenkapital 1. oktober 2015	1.125	17.391	5.000	23.516
Egenkapitalreguleringer dat- tervirksomheder		-651		-651
Udbetalt udbytte Jf. overskudsdisponering		10.894	-5.000 5.000	-5.000 15.894
Egenkapital 30. september 2016	1.125	27.634	5.000	33.759

Selskabskapitalen har været uændret de seneste 5 år.

1 stk. aktie a 1.125.000 kr.

Koncern

tkr.	Aktie- kapital	Overført resultat	Udbytte	I alt
Egenkapital 1. oktober 2015	1.125	17.391	5.000	23.516
Egenkapitalreguleringer dattervirksomheder		-651		-651
Udbetalt udbytte Jf. overskudsdisponering		10.894	-5.000 5.000	-5.000 15.894
Egenkapital 30. september 2016	1.125	27.634	5.000	33.759

Selskabskapitalen har været uændret i de seneste 5 år.

1 stk. aktie a 1.125.000 kr.

Årsregnskab 1. oktober – 30. september

10 Noter Udskudt skat

De udskudte skatter påhviler koncernens materielle anlægsaktiver.

11 Gældsforpligtelser Moderselskab

tkr.	Gæld i alt 1/10 2015	Gæld i alt 30/9 2016	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år
Kreditinstitutter	0	0	0	0
Anden gæld	17.000	10.000	0	0
	<u>17.000</u>	<u>10.000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Koncern				
Prioritetsgæld	15.994	15.285	729	11.412
Kreditinstitutter	14.819	5.625	0	0
Leasingforpligtelser	2.815	6.676	1.505	0
Anden gæld	17.000	10.000	0	0
	<u>50.628</u>	<u>37.586</u>	<u>2.234</u>	<u>11.412</u>

12 Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser

Koncern

Skadesløsbreve på 42.000 tkr. i ejendommene er stillet til sikkerhed for forpligtelser overfor bank og kreditinstitut.

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitut er givet pant for nom. 17.683 tkr. i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. september 2016 udgør 28.843 tkr.

Leasingforpligtelser, der alle forfalder indenfor 5 år, er opgjort til en nutidsværdi der udgør 616 tkr.

Der er i personbogen noteret pantsætningsforbud f.s.v. angår:

- Løsøre, bortset fra motorkøretøjer.
- Simple fordringer hidrørende salg af varer og tjenesteydelser.
- Lagre af råvarer, halvfabrikata og færdigvarer.
- Driftsinventar og driftsmateriel.
- Goodwill, domænenavne m.v.
- Fordringspant.

Årsregnskab 1. oktober - 30. september

Noter

Moderselskab

Til sikkerhed for engagement i datterselskab med kreditinstitut er afgivet selvskyldnerkaution.

Der er i personbogen noteret pantsætningsforbud f.s.v. angår:

- Løsøre, bortset fra motorkøretøjer.
- Simple fordringer hidrørende salg af varer og tjenesteydelser.
- Lagre af råvarer, halvfabrikata og færdigvarer.
- Driftsinventar og driftsmateriel.
- Goodwill, domænenavne m.v.
- Fordringspant.

Selskabet er sambeskattet med de tilknyttede selskaber i koncernen. Som moderselskab og administrationsselskab i sambeskatningen hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med tilknyttede selskaber for danske selskabsskatter og kildeskat på udbytte m.v.

Skyldige selskabsskatter og kildeskat på udbytte inden for sambeskatningskredsen udgør pr. 30. september 2016 11.001 tkr. Eventuelle senere korrektioner af den skattepligtige sambeskatningsindkomst eller kildeskat vil kunne medføre, at selskabets hæftelser udgør et større beløb.

Selskabet har afgivet støtteerklæring overfor den associerede virksomhed ProGum ApS.

13 Ændring i driftskapital

tkr.

	2015/ 2016	2014/ 2015
Ændring i tilgodehavender	4.355	-27.805
Ændring i varebeholdninger	-4.651	-393
Ændring i leverandørgæld & anden gæld	-488	13.449
Ændring i driftskapital i alt	<u>-784</u>	<u>-14.749</u>