

Sjørring Invest ApS

Sjørringvigvej 4, Sjørring, 7700 Thisted

CVR-nr. 35 65 90 80

Årsrapport 2017

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 17. maj 2018

Dirigent:


.....
Hans Lohmann



Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december	10
Resultatopgørelse	10
Balance	11
Egenkapitalopgørelse	13
Pengestrømsopgørelse	14
Noter	15

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Sjørring Invest ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Thisted, den 17. maj 2018

Direktion:



Lars Blavnsfeldt

Bestyrelse:


Hans Lohmann
formand
Lars Blavnsfeldt
Christian Bruno Cordsen
Nielsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Sjørring Invest ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Sjørring Invest ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Uafhængighed

Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav.

Fremhævelse af forhold i regnskabet

Vi henleder opmærksomheden på note 3 i koncernregnskabet og årsregnskabet, hvor ledelsen redegør for mulighederne for udnyttelse af udskudt skatteaktiv på 6.000 t.kr., der er indregnet pr. 31. december 2017.

Vores konklusion er ikke modificeret vedrørende dette forhold.

Ledelsens ansvar for regnskaberne

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 for nødvendig for at udarbejde regnskaberne uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for revisionen af regnskaberne

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

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:

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- ▶ Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskaberne, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- ▶ Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- ▶ Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- ▶ Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskaberne på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskaberne 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 koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- ▶ Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskaberne, herunder noteoplysningerne, samt om regnskaberne afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- ▶ Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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


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

Aalborg, den 17. maj 2018
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28


Hans B. Vistisen
statsaut. revisor
MNE-nr.: mne23254


Thomas S. Kallehauge
statsaut. revisor
MNE-nr.: mne35422

Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	Sjørring Invest ApS, c/o Sjørring Maskinfabrik A/S
Adresse, postnr. by	Sjørringvigvej 4, Sjørring, 7700 Thisted
CVR-nr.	35 65 90 80
Stiftet	7. februar 2014
Hjemstedskommune	Thisted
Regnskabsår	1. januar - 31. december
E-mail	info@sjorring.com
Telefon	97 97 11 00
Bestyrelse	Hans Lohmann, formand Lars Blavnsfeldt Christian Bruno Cordsen Nielsen
Direktion	Lars Blavnsfeldt
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Vestre Havnepromenade 1A, 9000 Aalborg

Koncernoversigt



Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal for koncernen

t.kr.	2017	2016	2015	2014 (3 mdr.s drift)
Hovedtal				
Nettoomsætning	265.712	242.616	227.948	46.714
Resultat af ordinær primær drift	-15.306	-10.121	-723	-1.188
Resultat af finansielle poster	-4.458	-4.081	-3.925	-1.043
Årets resultat	-15.764	-14.158	-4.648	-231
Balance				
Anlægsaktiver	59.696	62.270	64.286	66.911
Omsætningsaktiver	44.657	53.308	42.841	41.295
Aktiver i alt (balancesum)	104.353	115.578	107.127	108.206
Anpartskapital	1.081	454	200	200
Egenkapital	4.407	-4.091	-3.174	988
Langfristede forpligtelser	21.666	25.482	29.337	33.301
Kortfristede forpligtelser	78.210	94.187	80.964	73.917
Pengestrøm				
Pengestrøm fra driftsaktiviteten	8.454	-8.054	-85	-7.855
Pengestrøm til investeringsaktiviteten	-5.286	-5.651	-5.835	-20.571
Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten	10.255	9.813	4.763	-372
Pengestrøm i alt	13.423	-3.892	-1.157	-28.798
Nøgletal				
Overskudsgrad	-5,76 %	-4,2 %	-0,3 %	-2,5 %
Soliditetsgrad	2,7 %	-3,5 %	-3,0 %	0,9 %
Afkastningsgrad	-13,9 %	-9,1 %	-0,6 %	-1,1 %
Egenkapitalforrentning	-2.436 %	-404 %	-422 %	-23 %
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	238	224	210	202

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger.

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

Overskudsgrad	$\frac{\text{Driftsresultat (EBIT)} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoritetsint., ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Årets resultat efter skat ekskl. minoritetsint.} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital ekskl. minoritetsint.}}$
Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlig investeret kapital}}$

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Sjørring Invest ApS' formål er at besidde kapitalandele i dattervirksomheden Sjørring Maskinfabrik A/S. Dattervirksomheden Sjørring Maskinfabrik A/S er producent og leverandør af større svejsede metalemner, væsentligst skovle til gravemaskiner og til en række førende maskinproducenter inden for entreprenør-, mine- og cementindustrien. Ud over skovle producerer selskabet meget forskellige typer metalemner, herunder bl.a. chassis-rammer, aksler og ventilatorer. Produktionen foregår i Sjørring ved Thisted i egne bygninger. Kunderne er i stort omfang multinationale koncerner.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Nettoomsætningen udgør 265.712 t.kr., mens resultat af primær drift udgør -15.306 t.kr. for 2017. Balancesummen udgør 104.353 t.kr., mens egenkapitalen udgør 4.407 t.kr. pr. 31. december 2017.

Ledelsen anser resultatet for utilfredsstillende.

Årets resultat lever ikke op til ledelsens forventninger for 2017, og kan primært tilskrives indkøring af nye kunder samt kapabilitets- og kapacitetsudfordringer. Ligeledes har stigninger i stålpriser haft en negativ påvirkning på årets resultat samt en forskydning i produktmixet.

Den igangværende turnaround-proces har fortsat været meget ressourcekrævende i 2017. Turnaround-processen er sidst på året accelereret, og har medført, at en række ikke-rentable produkter udfases. Udfasningen fortsættes gennem 2018. Samtidig har koncernen gennemført væsentlige prisstigninger over hele produktprogrammet - alle implementeret ved udgangen af 2017.

Dattervirksomheden har initieret investering i strategisk vigtigt bearbejdningscenter, som understøtter strategien og øger virksomhedens fleksibilitet og kapacitet samt reducerer sårbarheden for væsentlige produktionsstop. Virksomheden har medio 2017 indgået kontrakt med global maskinbygger som strategisk leverandør til det europæiske marked. Væsentlige organisatoriske forandringer er fortsat implementeret gennem 2017 med fokus på kompetencer og nye processer. Nye store internationale kunder er fortsat positivt i pipeline.

Årets økonomiske resultat anses for utilfredsstillende.

Usikkerhed ved indregning og måling

Ledelsen har foretaget en revurdering af koncernens anlægsaktiver i forbindelse med aflæggelsen af koncern- og årsregnskabet for 2017, hvilket ikke har givet anledning til nedskrivninger i 2017. Vurderingen af anlægsaktiver er foretaget ud fra forventninger til den fremtidige indtjening (kapitalværdi) med baggrund i budget og prognoser.

Ledelsen har indregnet et udskudt skatteaktiv på 6.000 t.kr. pr. 31. december 2017, hvilket er en forøgelse med 4.000 t.kr. i forhold til 2016, som primært kan henføres til skattemæssige fremførselsberetigede underskud. Ledelsen forventer et positivt resultat i 2018 samt en løbende forbedring af selskabets indtjening i de kommende år. På baggrund heraf forventer ledelsen, at det udskudte skatteaktiv kan udnyttes inden for en periode på 2-4 år. I sagens natur er der usikkerhed knyttet til den forventede fremtidige indtjening.

Ledelsen vurderer, at værdiansættelsen af koncernens aktiver pr. 31. december 2017 er forsvarlig.

Forventet udvikling, likviditetsberedskab og finansiering

Ledelsen forventer et positivt resultat før skat i dattervirksomheden for 2018, og estimererne for 2019 og 2020 udviser stigning i både omsætning og indtjening.

Perioderegnskabet for perioden 1. januar til 31. marts 2018 udviser et positivt resultat før skat svarende til budget for perioden. Dattervirksomheden er for perioden foran omsætningsmæssigt. Selskabet har på nuværende tidspunkt en ordrebeholdning, der er større end på samme tidspunkt sidste år og prognoser modtaget fra væsentlige store kunder udviser et forventet højt aktivitetsniveau for hele 2018. Der er efter regnskabsårets afslutning indgået en væsentlig kontrakt med endnu en stor international maskinproducent samt ordret strategisk vigtigt bearbejdningscenter.

Ledelsesberetning

Beretning

Koncernen har i december 2017 indgået aftale med dets kreditinstitutter om en forlængelse af kreditfaciliteterne frem til ultimo 2018. Der er ligeledes tilsagn fra finansieringsselskab vedr. finansiering af det ordrede bearbejdningscenter.

Sjørring Invest ApS' ejerkreds har i maj og december 2017 gennemført kontante kapitalforhøjelser på samlet 23.704 t.kr. Sjørring Invest ApS har i maj og december 2017 givet koncerntilskud på samlet 22.979 t.kr. til datterselskabet Sjørring Maskinfabrik A/S.

Med baggrund i ovenstående vurderer ledelsen, at koncernen har et tilstrækkeligt likviditetsberedskab til gennemførelse af aktiviteter og drift i henhold til budget for 2018, hvorfor koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt under forudsætningen om fortsat drift.

Kapitalforhold

Der er i årets løb gennemført kontante kapitalforhøjelser på samlet 23.704 t.kr. således at egenkapitalen i moderselskabet udgør 4.407 t.kr. pr. 31. december 2017.

Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter balancedagen indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for koncernens finansielle stilling.

Videnressourcer

Den væsentligste værditilvækst i koncernens produkter genereres ved at opfylde kundernes behov for kvalitet, korte leveringstider, leveringssikkerhed og kundespecifikke produkter.

Vores medarbejderes viden om, forståelse og accept af dette faktum er meget afgørende for koncernens udvikling. Viden i denne sammenhæng bibringes i vid udstrækning gennem intern kommunikation og undervisning.

Miljøforhold

Koncernen lever op til gældende miljøkrav og miljøgodkendelse og tilstræber hele tiden at leve op til kravene.

Risikoforhold

Generelle risici

En stigende dansk omkostningsudvikling sammenholdt med en gennemsnitlig faldende prisudvikling på koncernens produktsortiment, delvis afhængighed af enkelte større kunder samt en intensiveret fokus hos vores kunder på at outsource til lavprislande vurderes at være de væsentligste risici for en fortsat positiv udvikling i omsætning og indtjening.

Finansielle risici

Kreditrisici

Koncernens kreditrisici knytter sig primært til finansielle aktiver indregnet i balancen. Koncernen har ikke væsentlige risici vedrørende en enkelt kunde eller samarbejdspartner. Der foretages løbende vurdering af behovet for brug af debitorforsikring og overdragelse af fordringer til tredjemand. Koncernens politik for påtagelse af kreditrisici medfører, at alle større kunder og samarbejdspartnere løbende kreditvurderes.

Ledelsesberetning

Beretning

Valutarisiko

Al samhandel med kunder i udlandet foregår i DKK og er dermed ikke behæftet med valutarisiko. En del indkøb af råmaterialer og komponenter foregår i SEK, EUR og USD og kan derfor være behæftet med valutakursrisiko.

Renterisiko

Gæld til pengeinstitutter samt en del af gælden til andre kreditinstitutter og leasingfinansiering er baseret på en variable rente, og ændringer i renteniveauet vil derfor kunne påvirke indtjeningen.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernens direkte udviklingsaktiviteter ligger bl.a. inden for hjælpeværktøjer, herunder hæfte- og svejsefixturer samt opspændingsværktøjer. Området er at betragte som en af koncernens kernekompetencer for derigennem at bidrage til en effektiv og rationel produktion.

Konstruktionsmæssigt er vores teknikere derudover altid i tæt dialog med vores primære kunders konstruktionsafdelinger for at bidrage med produktionsteknisk viden i kundens konstruktionsfase. Endvidere arbejdes der fortløbende med udvikling af produktionen og den anvendte teknologi.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2017	2016	2017	2016
	Nettoomsætning	265.712	242.616	0	0
	Omkostninger til råvarer og hjælpe-				
	materialer	-136.154	-113.721	0	0
	Andre eksterne omkostninger	-24.516	-25.091	-5	-6
	Bruttoresultat	105.042	103.804	-5	-6
4	Personaleomkostninger	-112.488	-106.280	0	0
5	Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-7.860	-7.645	0	0
	Resultat af primær drift	-15.306	-10.121	-5	-6
6	Indtægter fra kapitalandele i dattervirksomheder	0	0	-18.959	-14.041
	Finansielle indtægter	32	58	0	0
	Finansielle omkostninger	-4.490	-4.139	-66	-3
	Ordinært resultat før skat	-19.764	-14.202	-19.030	-14.050
7	Skat af årets resultat	4.000	44	0	0
	Årets resultat	-15.764	-14.158	-19.030	-14.050

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2017	2016	2017	2016
		AKTIVER			
		Anlægsaktiver			
8	Immaterielle anlægsaktiver				
	Software	5.359	4.701	0	0
	Udviklingsprojekter under udførelse	0	1.040	0	0
		<u>5.359</u>	<u>5.741</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
9	Materielle anlægsaktiver				
	Grunde og bygninger	33.107	35.147	0	0
	Produktionsanlæg og maskiner	20.733	20.697	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	497	685	0	0
		<u>54.337</u>	<u>56.529</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Finansielle anlægsaktiver				
10	Kapitalandele i dattervirksomheder	0	0	4.578	0
		<u>0</u>	<u>0</u>	<u>4.578</u>	<u>0</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>59.696</u>	<u>62.270</u>	<u>4.578</u>	<u>0</u>
	Omsætningsaktiver				
	Varebeholdninger				
	Råvarer og hjælpematerialer	8.413	6.537	0	0
	Varer under fremstilling	14.672	22.730	0	0
	Fremstillede varer og handelsvarer	4.611	5.101	0	0
		<u>27.696</u>	<u>34.368</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Tilgodehavender				
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	9.642	16.048	0	0
	Andre tilgodehavender	883	445	0	0
	Periodeafgrænsningsposter	404	436	0	0
12	Udskudt skatteaktiv	6.000	2.000	0	0
		<u>16.929</u>	<u>18.929</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Likvide beholdninger	<u>32</u>	<u>11</u>	<u>18</u>	<u>0</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>44.657</u>	<u>53.308</u>	<u>18</u>	<u>0</u>
	AKTIVER I ALT	<u>104.353</u>	<u>115.578</u>	<u>4.596</u>	<u>0</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2017	2016	2017	2016
	PASSIVER				
	Egenkapital				
11	Anpartskapital	1.081	454	1.081	454
	Overført resultat	3.326	-4.545	3.326	-1.279
	Egenkapital i alt	4.407	-4.091	4.407	-825
	Gældsforpligtelser				
13	Langfristede gældsforpligtelser				
	Realkreditinstitutter	18.130	20.283	0	0
	Leasingforpligtelser	3.536	4.396	0	0
	Ansvarligt lån	0	803	0	803
		21.666	25.482	0	803
	Kortfristede gældsforpligtelser				
13	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser				
	Kreditinstitutter	5.013	6.892	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	20.376	33.778	0	0
	Gæld til tilknyttede virksomheder	37.045	29.289	0	0
	Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse	0	0	84	5
	Anden gæld	0	7.816	0	0
	Periodeafgrænsningsposter	15.817	16.401	76	6
		29	11	29	11
		78.280	94.187	189	22
	Gældsforpligtelser i alt	99.946	119.669	189	825
	PASSIVER I ALT	104.353	115.578	4.596	0

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 2 Forventet udvikling, likviditetsberedskab og finansiering
- 3 Usikkerhed vedrørende indregning og måling
- 14 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 15 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
- 16 Nærtstående parter

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitalopgørelse

t.kr.	Koncern		
	Selskabs- kapital	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2017	454	-4.545	-4.091
Kapitalforhøjelse	627	23.077	23.704
Værdireguleringer vedrørende sikring af fremtidige pengestrømme	0	558	558
Overført via resultatdisponering	0	-15.764	-15.764
Egenkapital 31. december 2017	1.081	3.326	4.407

	Modervirksomhed		
	Selskabs- kapital	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2017	454	-1.279	-825
Kapitalforhøjelse	627	23.077	23.704
Egenkapitalbevægelser i datterselskab (værdireguleringer vedrørende sikring af fremtidige pengestrømme)	0	558	558
Overført via resultatdisponering	0	-19.030	-19.030
Egenkapital 31. december 2017	1.081	3.326	4.407

Selskabets ejerkreds har i maj og december 2017 gennemført kontante kapitalforhøjelser på i alt 23.704 t.kr., efter afholdelse af omkostninger i forbindelse hermed på 74 t.kr.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Pengestrømsopgørelse

Note	t.kr.	Koncern	
		2017	2016
	Resultat af primær drift	-15.306	-10.121
	Afskrivninger	7.860	7.645
	Øvrige reguleringer	0	24
	Pengestrøm fra primær drift før ændring i driftskapital	-7.446	-2.452
18	Ændring i driftskapital	20.358	-1.565
	Pengestrøm fra primær drift	12.912	-4.017
	Renteindtægter, betalt	32	58
	Renteomkostninger, betalt	-4.490	-4.139
	Pengestrøm af ordinær drift	8.454	-8.098
	Betalt selskabsskat	0	44
	Pengestrøm fra driftsaktivitet	8.454	-8.054
	Køb af immaterielle aktiver	-1.947	-1.913
	Køb af materielle aktiver	-3.339	-3.833
	Salg af materielle aktiver	0	95
	Pengestrøm til investeringsaktivitet	-5.286	-5.651
	Fremmedfinansiering:		
	Afdrag på langfristede forpligtelser	-5.680	-5.506
	Provenu ved indgåelse af leasingaftaler	780	0
	Kapitalejerne:		
	Kapitalforhøjelse	23.704	12.700
	Provenu ved lånoptagelse	877	2.619
	Afdrag på gældsforpligtelser	-9.426	0
	Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	10.255	9.813
	Årets pengestrøm	13.423	-3.892
	Likvider, primo	-33.767	-29.875
21	Likvider, ultimo	-20.344	-33.767

Pengestrømsopgørelsen kan ikke direkte udledes af koncernregnskabet's øvrige bestanddele.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Sjørring Invest ApS for 2017 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstor klasse C-virksomhed.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Sjørring Invest ApS og dattervirksomheder, hvori Sjørring Invest 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 dattervirksomheders dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Virksomhedssammenslutninger

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 ny erhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke-afskrevet goodwill og 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. Der indregnes en hensat forpligtelse til dækning af omkostninger ved besluttede og offentliggjorte omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser, inkl. hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill), der modsvarer en forventet ugunstig udvikling i de pågældende virksomheder, indregnes i balancen under periodeafgrænsningsposter og indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at den ugunstige udvikling realiseres. Af negativ goodwill, der ikke relaterer sig til forventet ugunstig udvikling, indregnes i balancen et beløb svarende til dagsværdien af ikke-monetære aktiver, der efterfølgende indregnes i resultatopgørelsen over de ikke-monetære aktivers gennemsnitlige levetid.

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

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til 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.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til kursen på transaktionsdagen.

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 andre tilgodehavender, henholdsvis anden gæld.

Ændringer i dagsværdi af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændringer i dagsværdi af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige aktiver eller forpligtelser, indregnes i andre tilgodehavender eller anden gæld og i egenkapitalen. Resultater den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som tidligere er indregnet på egenkapitalen, til kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultater den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

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

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, som anvendes til sikring af nettoinvesteringer i selvstændige udenlandske dattervirksomheder, indregnes direkte i egenkapitalen.

Nettoomsætning

Nettoomsætningen måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

Indtægter fra salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i nettoomsætningen, når overgang af de væsentligste fordele og risici til køber har fundet sted, indtægten kan opgøres pålideligt, og betaling forventes modtaget. Tidspunktet for overgang af de væsentligste fordele og risici tager udgangspunkt i standardiserede leveringsbetingelser baseret på Incoterms® 2010.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning, herunder direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer.

Andre driftsindtægter og -omkostninger

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes aktiviteter, herunder fortjeneste ved afhændelse af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes aktiviteter, herunder tab ved afhændelse af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Resultatopgørelse

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingaftaler m.v.

Personaleomkostninger

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

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance/tab.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, omkostninger ved finansiel leasing, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen m.v.

Skat af årets resultat

Modervirksomheden 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 årets aktuelle selskabsskat, årets sambeskatningsbidrag og ændring i udskudt skat - herunder som følge af ændring i skattesats - 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.

Modervirksomheden og dattervirksomheder er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernforbundne danske virksomheder. Virksomhederne indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Balance

Immaterielle anlægsaktiver

Software måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Software afskrives over den forventede brugstid, der er vurderet af en ekstern leverandør. Brugstiden er vurderet til 10 år.

Udviklingsomkostninger omfatter omkostninger, gager og afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsaktiviteter.

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, og hvor den tekniske gennemførlighed, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende projektet, indregnes som immaterielle anlægsaktiver, hvis kostprisen kan opgøres pålideligt, og der er tilstrækkelig sikkerhed for, at den fremtidige indtjening kan dække produktions-, salgs- og administrationsomkostninger samt udviklingsomkostningerne. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, efterhånden som omkostningerne afholdes.

Udviklingsomkostninger, der er indregnet i balancen, måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet afskrives udviklingsomkostninger lineært over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 5 år og overstiger ikke 10 år.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgskomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

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.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn.

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellige.

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

Bygninger	33 år
Produktionsanlæg og maskiner	2-15 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2-7 år

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

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning i balancen til dagsværdien eller (hvis lavere) til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod eller den alternative lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som virksomhedens øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter m.v.

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i dattervirksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

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

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder vises som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i egenkapitalen i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, jf. beskrivelse ovenfor under koncernregnskab.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

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

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

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

Varebeholdninger

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

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

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpe-materialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse.

Nettorealisationseværdi 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, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder i forhold til kostpris.

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

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

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 og udskudt skat

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

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

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill og kontorejendomme samt andre poster, hvor midlertidige forskelle - bortset fra virksomhedsovertagelser - er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil de forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

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.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse 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, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealisationstværdi.

Periodeafgrænsningsposter, passiver

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter ud over negativ goodwill fra virksomhedssammenslutninger modtagne vederlag for udstedte tegningsretter (warranter).

Pengestrømsopgørelse

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

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

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som koncernens andel af resultatet reguleret for ikke-konstante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

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

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

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

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristet gæld til kreditinstitutter.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

2 Forventet udvikling, likviditetsberedskab og finansiering

Ledelsen forventer et positivt resultat før skat for 2018, og estimerne for 2019 og 2020 udviser stigning i både omsætning og indtjening.

Perioderegnskabet for perioden 1. januar til 31. marts 2018 udviser et positivt resultat før skat svarende til budget. Koncernen er for perioden foran omsætningsmæssigt. Selskabet har på nuværende tidspunkt en ordrebeholdning, der er større end på samme tidspunkt sidste år og prognoser modtaget fra væsentlige store kunder udviser et forventet højt aktivitetsniveau for hele 2018.

Koncernen har i december 2017 indgået aftale med dets kreditinstitutter om en forlængelse af kreditfaciliteterne frem til ultimo 2018. Sjørring Invest ApS' ejerkreds har i årets løb gennemført kontante kapitalforhøjelser på samlet 23.704 t.kr. Der er endvidere opnået tilsagn fra finansieringsselskab vedrørende finansiering af det ordrede bearbejdningscenter.

Sjørring Invest ApS har i maj og december 2017 givet koncerntilskud på samlet 22.979 t.kr. til datterselskabet Sjørring Maskinfabrik A/S.

Med baggrund i ovenstående vurderer ledelsen, at koncernen har et tilstrækkeligt likviditetsberedskab til gennemførelse af aktiviteter og drift i henhold til budget for 2018, hvorfor koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt under forudsætningen om fortsat drift.

3 Usikkerhed ved indregning eller måling

Den igangværende turnaround-proces har fortsat været meget ressourcekrævende i 2017. Turnaround-processen er sidst på året accelereret, og har medført, at en række ikke rentable produkter udfases. Udfasningen fortsættes gennem 2018.

Ledelsen har foretaget en revurdering af koncernens anlægsaktiver i forbindelse med aflæggelsen af koncern- og årsregnskabet for 2017, hvilket ikke har givet anledning til nedskrivninger i 2017. Vurderingen af anlægsaktiver er foretaget ud fra forventninger til den fremtidige indtjening (kapitalværdi) med baggrund i budget og prognoser.

Ledelsen har indregnet et udskudt skatteaktiv på 6.000 t.kr. pr. 31. december 2017, hvilket er en forøgelse med 4.000 t.kr. i forhold til 31. december 2016, som primært kan henføres til skattemæssige fremførselsberettigede underskud. Ledelsen forventer et positivt resultat i 2018 samt en løbende forbedring af koncernens indtjening de kommende år. På baggrund heraf forventer ledelsen, at det udskudte skatteaktiv kan udnyttes inden for en periode på 2-4 år. I sagens natur er der usikkerhed knyttet til den forventede fremtidige indtjening.

Ledelsen vurderer, at værdiansættelsen af koncernens aktiver pr. 31. december 2017 er forsvarlig.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2017	2016	2017	2016
4 Personaleomkostninger				
Gager og lønninger	99.955	94.895	0	0
Pensioner	8.577	8.185	0	0
Andre omkostninger til social sikring	2.947	2.323	0	0
Andre personaleomkostninger	1.009	877	0	0
	<u>112.488</u>	<u>106.280</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Vederlag til direktion og bestyrelse	260	260	0	0
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>238</u>	<u>224</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Incitamentsprogrammer

Incitamentsprogram til ledende medarbejdere i dattervirksomheden Sjørring Maskinfabrik A/S etableret i december 2014 omfatter en ret, men ikke en pligt, til at nytægge anpart i Sjørring Invest ApS for op til nom. 22.000 kr. til en kurs beregnet til 5 kr. pr. 1 kr. nom. anpart. Prisen opskrives med 8 % p.a.

I forbindelse med kapitalforhøjelsen i maj 2017 er der givet en yderligere ret, men ikke en pligt, til at nytægge anpart i Sjørring Invest ApS for op til nom. 18.033 kr. til en kurs beregnet til 10 kr. pr. 1 kr. nom. anpart.

Udnyttelsen af warranterne kan alene ske i tilknytning til ejerkredsens exit af Sjørring Invest ApS eller kapitalandelene i Sjørring Maskinfabrik A/S.

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2017	2016	2017	2016
5 Af- og nedskrivninger				
Immaterielle anlægsaktiver	725	511	0	0
Materielle anlægsaktiver	7.135	7.134	0	0
	<u>7.860</u>	<u>7.645</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
6 Indtægter fra kapitalandele i dattervirksomhed				
Andel af årets resultat i dattervirksomhed	0	0	-18.959	-14.041
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-18.959</u>	<u>-14.041</u>
7 Skat af årets resultat				
Årets regulering af udskudt skat	4.000	0	0	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	-44	0	0
	<u>4.000</u>	<u>-44</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Specificeres således:				
Skat af årets resultat	4.000	-44	0	0
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	0	0
	<u>4.000</u>	<u>-44</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

8 Immaterielle anlægsaktiver

t.kr.	Koncern		
	Software	Udviklingsprojekter under udførelse	I alt
Kostpris 1. januar 2017	5.683	1.040	6.723
Tilgang i årets løb	1.947	0	1.947
Afgang i årets løb	0	0	0
Overførsel til andre poster	-564	-1.040	-1.604
Kostpris 31. december 2017	7.066	0	7.066
Ned- og afskrivninger 1. januar 2017	982	0	982
Afskrivninger	725	0	725
Ned- og afskrivninger 31. december 2017	1707	0	1707
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	5.359	0	5.359
Afskrives over	10 år		

Af de immaterielle anlægsaktiver udgør finansielt leasede aktiver 2.627 t.kr.

Udviklingsprojekter omfatter udvikling af en kundeorienteret web-portal, som fremadrettet kan anvendes af kunder til bestilling af skovle. Portalen er taget i brug i 2017, og ledelsen har store forventninger til systemets anvendelse og har ikke konstateret indikation på nedskrivningsbehov i forhold til den regnskabsmæssige værdi. Aktivet er ved færdiggørelse overført fra udviklingsprojekter til produktionsanlæg og maskiner, da den anses som integreret heri.

9 Materielle anlægsaktiver

t.kr.	Koncern			I alt
	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	
Kostpris 1. januar 2017	39.913	31.896	1.511	73.320
Tilgang i årets løb	0	3.202	137	3.339
Afgang i årets løb	0	0	0	0
Overført fra andre poster	0	1.604	0	1.604
Kostpris 31. december 2017	39.913	36.702	1.648	78.263
Ned- og afskrivninger 1. januar 2017	4.766	11.199	826	16.791
Afskrivninger	2.040	4.597	325	6.962
Nedskrivninger	0	173	0	173
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	0	0	0
Ned- og afskrivninger 31. december 2017	6.806	15.969	1151	23.926
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	33.107	20.733	497	54.337
I materielle anlægsaktiver indgår finansielle leasingaktiver med regnskabsmæssig værdi på i alt	0	6.546	0	6.546
Afskrives over	33 år	2-15 år	2-7 år	

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

t.kr.		Moder- virksomhed
		2017
10 Kapitalandele i dattervirksomhed		
Kostpris 1. januar		14.500
Tilgang ved kapitalforhøjelse		22.979
Kostpris 31. december		37.479
Værdireguleringer 1. januar		-14.500
Andel af årets resultat		-18.959
Andel af egenkapitalbevægelser i dattervirksomhed		558
Værdireguleringer 31. december		-32.901
Regnskabsmæssig værdi 31. december		4.578
<hr/>		
Navn og hjemsted		Stemme- og ejerandel
Sjørring Maskinfabrik A/S, Thisted		100 %

11 Anpartskapital

Anpartskapitalen udgør 1.081.021 kr. opdelt i anparter a 1 kr. Anpartskapitalen er ikke opdelt i aktieklasser, og ingen anparter er tillagt særlige rettigheder.

Selskabet besidder ingen egne kapitalandele på balancetidspunktet. Der har heller ikke været køb og salg af egne kapitalandele i regnskabsåret.

Udviklingen af anpartskapitalen specificeres således:

t.kr.	2017	2016	2015	2014
Saldo, primo	454	200	200	80
Kontant kapitalforhøjelse	627	254	0	120
	<u>1.081</u>	<u>454</u>	<u>200</u>	<u>200</u>

Incitamentsprogram til ledende medarbejdere i dattervirksomheden Sjørring Maskinfabrik A/S etableret i december 2014 omfatter en ret, men ikke en pligt, til at nytegne anparter i Sjørring Invest ApS for op til nom. 22.000 kr. til en kurs beregnet til 5 kr. pr. 1 kr. nom. anpart. Prisen opskrives med 8 % p.a.

I forbindelse med kapitalforhøjelsen i maj 2017 er der givet en yderligere ret, men ikke en pligt, til at nytegne anparter i Sjørring Invest ApS for op til nom. 18.033 kr. til en kurs beregnet til 10 kr. pr. 1 kr. nom. anpart. Udnyttelsen af warranterne kan alene ske i tilknytning til ejerkredsens exit af Sjørring Invest ApS eller kapitalandelene i Sjørring Maskinfabrik A/S.

De ansvarlige lån inklusiv konverteringsret udstedt i november 2016 og maj 2017 er i december 2017 konverteret til anparter nom. 32.210 kr. til kurs 5.000.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2017	2016	2017	2016
12 Udskudt skatteaktiv				
Udskudt skat 1. januar	2.000	2.000	0	0
Årets regulering af udskudt skat	4.000	0	0	0
Udskudt skatteaktiv 31. december	6.000	2.000	0	0
Udskudt skatteaktiv vedrører:				
Immaterielle anlægsaktiver	-1.213	-908	0	0
Materielle anlægsaktiver	616	185	0	0
Gældsforpligtelser	100	100	0	0
Skattemæssige underskud	6.497	2.623	0	0
	6.000	2.000	0	0

Koncernen har et udskudt skatteaktiv på ca. 14,5 mio. kr., som primært vedrører tidsmæssige forskelle mellem regnskabs- og skattemæssige afskrivninger på anlægsaktiver samt fremførselsberettigede skattemæssige underskud. Det er ledelsens vurdering, at aktivet ikke med overvejende sandsynlighed kan udnyttes fuldt ud inden for de kommende 2-4 år, og på baggrund heraf er det udskudte skatteaktiv kun delvis indregnet med en skønnet værdi på 6 mio. kr. Ikke-indregnet udskudt skatteaktiv udgør herefter 8,5 mio. kr. pr. 31. december 2017.

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2017	2016	2017	2016
13 Gæld til real- og andre kreditinstitutter				
Gældsforpligtelserne fordeles således:				
Realkreditinstitutter				
Langfristet	18.130	20.283	0	0
Kortfristet	3.733	3.686	0	0
	21.863	23.969	0	0
Leasingforpligtelser				
Langfristet	3.536	4.396	0	0
Kortfristet	1.280	3.206	0	0
	4.816	7.602	0	0
Ansvarlig lån				
Langfristet	0	803	0	803
Kortfristet	0	0	0	0
	0	803	0	803
Gældsforpligtelser i alt	26.679	32.374	0	803
Gældsforpligtelserne er indregnet således i balancen:				
Langfristede gældsforpligtelser	21.666	25.482	0	803
Kortfristede gældsforpligtelser	5.013	6.892	0	0
	26.679	32.374	0	803
Langfristede gældsforpligtelser, der forfalder efter 5 år fra regnskabsårets udløb (regnskabsmæssig værdi)	9.163	11.461	0	0

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

13 Gæld til real- og andre kreditinstitutter (fortsat)

I vilkårene for ansvarlig lån fra selskabsdeltagere på 1.610 t.kr. eksklusiv oprullende rente, der er uopsigeligt frem til den ordinære generalforsamling i 2020, kan långiver fra udstedelsen og frem til den ordinære generalforsamling i 2020 forlange det ansvarlige lån konverteret til selskabskapital i Sjørring Invest ApS, idet ombytningskursen er kurs 5.000, og ombytningsforholdet er 50 til 1. Dvs. at hvert konvertibelt beløb på 50 kr. giver ret til 1 stk. anpart a nominelt 1 kr. Dagsværdien af konverteringsretten er uvæsentlig. For disse potentielle nye anpartar gælder samme regler, som for de på långivningstidspunktet værende anpartar i selskabet.

Disse ansvarlige lån er i december 2017 konverteret til nom. 32.210 kr. anpartskapital til kurs 5.000.

14 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Eventualforpligtelser

Modervirksomheden er sambeskattet med den danske dattervirksomhed. Som administrationselskab hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med dattervirksomheden for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen. De sambeskattede virksomheders samlede kendte nettoforpligtelse på skyldige selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties udgør 0 kr. pr. 31. december 2017. Eventuelle senere korrektioner af sambeskatningsindkomsten eller kildeskatter m.v. vil kunne medføre, at selskabernes hæftelse udgør et større beløb. Koncernen som helhed hæfter ikke over for andre.

Operationelle leasingforpligtelser

Koncernens selskaber har indgået operationelle leasingkontrakter, som forfalder inden for 1 år med 171 t.kr. og med i alt 171 t.kr.

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2017	2016	2017	2016
15 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter på 23.969 t.kr.:				
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	33.107	35.147	0	0
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for gæld til koncernens bankforbindelser på 33.778 t.kr.:				
Virksomhedspant på 36.000 t.kr. i varebeholdninger, tilgodehavende fra salg, immaterielle rettigheder, drivmidler og driftsmateriel med en regnskabsmæssig værdi på	53.300	65.276	0	0

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

16 Nærtstående parter

Sjørring Invest ApS har ingen nærtstående parter med bestemmende indflydelse.

Transaktioner med nærtstående parter

Sjørring Invest ApS har haft følgende transaktioner med nærtstående parter:

t.kr.	2017	2016
Moderselskab		
Koncertilskud til datterselskab	22.979	13.500
Gæld til tilknyttede virksomheder	84	5
Koncern		
Renteomkostninger til selskabsdeltagere	163	316
Gæld til selskabsdeltagere	0	7.816

Oplysninger om ledelsesvederlag

Oplysninger om vederlag til ledelsen fremgår af note 6, Personaleomkostninger.

t.kr.	Modervirksomhed	
	2017	2016
17 Resultatdisponering		
Forslag til resultatdisponering		
Foreslået udbytte	0	0
Overført til egenkapitalreserver	-19.030	-14.050
	<u>-19.030</u>	<u>-14.050</u>

t.kr.	Koncern	
	2017	2016
18 Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	6.672	-3.205
Ændring i tilgodehavender	6.000	-7.257
Ændring i leverandører og anden gæld	7.098	8.356
Dagsværdireguleringer af sikringsinstrumenter indregnet via egenkapitalen	588	541
	<u>20.358</u>	<u>-1.565</u>

19 Likvider

Likvider 31. december omfatter:

Likvide beholdninger	32	11
Kreditinstitutter	-20.376	-33.778
	<u>-20.344</u>	<u>-33.767</u>