

Sjørring Invest ApS

Sjørringvigvej 4, Sjørring, 7700 Thisted

CVR-nr. 35 65 90 80

Årsrapport 2018

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 18. marts 2019

Dirigent:



.....
Ronnie Møller-Thorsøe



Indhold

Ledespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december	9
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Egenkapitalopgørelse	12
Pengestrømsopgørelse	13
Noter	14

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Sjørring Invest ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018.

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 2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018.

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 18. marts 2019

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 2018, 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 2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af 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.

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 regnskabsbrugere 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 18. marts 2019
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28


Hans B. Vistisen
statsaut. revisor
mne23254

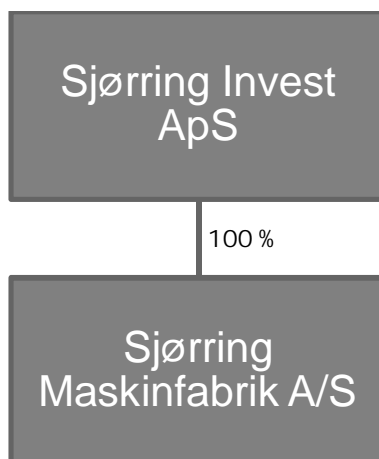

Thomas S. Kallehaugen
statsaut. revisor
mne35422

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.	2018	2017	2016	2015	2014 (3 mdr.)
Hovedtal					
Nettoomsætning	294.838	265.712	242.616	227.948	46.714
Resultat af ordinær primær drift	13.310	-15.306	-10.121	-723	-1.188
Resultat af finansielle poster	-3.169	-4.458	-4.081	-3.925	-1.043
Årets resultat	12.141	-15.764	-14.158	-4.648	-231
Balance					
Anlægsaktiver	68.164	59.696	62.270	64.286	66.911
Omsætningsaktiver	53.980	44.657	53.308	42.841	41.295
Aktiver i alt (balancesum)	122.144	104.353	115.578	107.127	108.206
Anpartskapital	1.081	1.081	454	200	200
Egenkapital	16.223	4.407	-4.091	-3.174	988
Langfristede forpligtelser	24.918	21.666	25.482	29.337	33.301
Kortfristede forpligtelser	81.003	78.280	94.187	80.964	73.917
Pengestrøm					
Pengestrøm fra driftsaktiviteten	12.175	8.454	-8.054	-85	-7.855
Pengestrøm til investeringsaktiviteten	-18.338	-5.286	-5.651	-5.835	-20.571
Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten	6.148	-3.147	9.813	4.763	-372
Pengestrøm i alt	-15	21	-3.892	-1.157	13.423
Nøgletal					
Overskudsgrad	4,5 %	-5,8 %	-4,2 %	-0,3 %	-2,5 %
Soliditetsgrad	13,3 %	2,7 %	-3,5 %	-3,0 %	0,9 %
Afkastningsgrad	11,8 %	-13,9 %	-9,1 %	-0,6 %	-1,1 %
Egenkapitalforrentning	117,8 %	-2.436 %	-404 %	-422 %	-23 %
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede					
	227	238	224	210	202

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger.

De i hoved- og nøgletaloversigten 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, primært skovle til grave- og læssemaskiner til en række førende internationale maskinproducenter inden for entreprenør- og mineindustrien. Kunderne er i stort omfang multinationale koncerner. Produktionen foregår i Sjørring ved Thisted i egne bygninger.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens omsætning i 2018 udgør 294.838 t.kr. mod 265.712 t.kr. sidste år. Resultatopgørelsen for 2018 udviser et overskud på 12.141 t.kr. mod et underskud på 15.764 t.kr. sidste år, og koncernens balance pr. 31. december 2018 udviser en egenkapital på 16.223 t.kr. mod 4.407 t.kr. sidste år.

Årets resultat lever op til ledelsens forventninger for 2018, og kan primært tilskrives en øget aktivitet, prisjusteringer samt effektiviseringer. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Den igangværende turn-around proces har fortsat været meget ressourcekrævende i 2018, hvor en række ikke-rentable produkter er udfaset og indkøring af strategiske samarbejdspartnere har været i fokus. Udfasningen af produkter, som ikke passer ind i strategien fortsættes gennem 2019 og forventes fuldt implementeret ultimo 2019. Virksomheden har løbende udvidet sit engagement med nye kunder gennem 2018, hvilket forventes yderligere udbygget i 2019.

Dattervirksomheden har investeret og implementeret strategisk vigtigt bearbejdningscenter i produktionen, som understøtter strategien, øger virksomhedens fleksibilitet og kapacitet samt reducerer sårbarheden for væsentlige produktionsstop.

Dattervirksomheden er i 2018 blevet re-certificeret inden for kvalitet, miljø og svejsestandarder.

Forventet udvikling

Ledelsen forventer et positivt resultat før skat i koncernen for 2019 på niveau med 2018, og prognoserne for 2020 udviser stigende indtjeningsniveau.

Dattervirksomheden har på nuværende tidspunkt en ordrebeholdning, der er på samme niveau som samme tidspunkt sidste år, og prognoser modtaget fra væsentlige kunder udviser et forventet aktivitetsniveau for 2019, der som minimum svarer til 2018 med undtagelse af produkter, der udfases.

Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

Ledelsesberetning

Beretning

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 kredittvurderes.

Valutarisici

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.

Renterisici

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	
		2018	2017	2018	2017
	Nettoomsætning	294.838	265.712	0	0
	Omkostninger til råvarer og hjælpe-materialer	-136.798	-136.154	0	0
	Andre eksterne omkostninger	-24.384	-24.516	-67	-5
	Bruttoresultat	133.656	105.042	-67	-5
2	Personaleomkostninger	-110.597	-112.488	0	0
	Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-9.749	-7.860	0	0
	Resultat af primær drift	13.310	-15.306	-67	-5
	Indtægter fra kapitalandele i dattervirksomheder	0	0	12.208	-18.959
	Finansielle indtægter	10	32	0	0
	Finansielle omkostninger	-3.179	-4.490	0	-66
	Ordinært resultat før skat	10.141	-19.764	12.141	-19.030
3	Skat af årets resultat	2.000	4.000	0	0
	Årets resultat	12.141	-15.764	12.141	-19.030

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Balance

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2018	2017	2018	2017
	AKTIVER				
	Anlægsaktiver				
4	Immaterielle anlægsaktiver				
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	3.513	1.867	0	0
	Software	3.077	3.492	0	0
		<u>6.590</u>	<u>5.359</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
5	Materielle anlægsaktiver				
	Grunde og bygninger	31.153	33.107	0	0
	Produktionsanlæg og maskiner	29.719	20.733	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	702	497	0	0
		<u>61.574</u>	<u>54.337</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Finansielle anlægsaktiver				
6	Kapitalandele i dattervirksomheder	0	0	16.785	4.578
		<u>0</u>	<u>0</u>	<u>16.785</u>	<u>4.578</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>68.164</u>	<u>59.696</u>	<u>16.785</u>	<u>4.578</u>
	Omsætningsaktiver				
	Varebeholdninger				
	Råvarer og hjælpematerialer	6.008	8.413	0	0
	Varer under fremstilling	22.622	14.672	0	0
	Fremstillede varer og handelsvarer	5.106	4.611	0	0
		<u>33.736</u>	<u>27.696</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Tilgodehavender				
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	8.289	9.642	0	0
	Andre tilgodehavender	3.626	883	0	0
	Periodeafgrænsningsposter	312	404	0	0
7	Udskudt skatteaktiv	8.000	6.000	0	0
		<u>20.227</u>	<u>16.929</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Likvide beholdninger	17	32	1	18
	Omsætningsaktiver i alt	<u>53.980</u>	<u>44.657</u>	<u>1</u>	<u>18</u>
	AKTIVER I ALT	<u>122.144</u>	<u>104.353</u>	<u>16.786</u>	<u>4.596</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Egenkapitalopgørelse

	Koncern		
	Selskabs- kapital	Overført resultat	I alt
t.kr.			
Egenkapital 1. januar 2018	1.081	3.326	4.407
Overført via resultatdisponering	0	12.141	12.141
Køb af egne kapitalandele	0	-325	-325
Egenkapital 31. december 2018	1.081	15.142	16.223

	Modervirksomhed		
	Selskabs- kapital	Overført resultat	I alt
t.kr.			
Egenkapital 1. januar 2018	1.081	3.326	4.407
Overført via resultatdisponering	0	12.141	12.141
Køb af egne kapitalandele	0	-325	-325
Egenkapital 31. december 2018	1.081	15.142	16.223

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Pengestrømsopgørelse

Note	t.kr.	Koncern	
		2018	2017
	Resultat af primær drift	13.310	-15.306
	Afskrivninger	9.871	7.860
	Pengestrøm fra primær drift før ændring i driftskapital	23.181	-7.446
14	Ændring i driftskapital	-7.837	20.358
	Pengestrøm fra primær drift	15.344	12.912
	Renteindtægter, betalt	10	32
	Renteomkostninger, betalt	-3.179	-4.490
	Pengestrøm af ordinær drift	12.175	8.454
	Betalt selskabsskat	0	0
	Pengestrøm fra driftsaktivitet	12.175	8.454
	Køb af immaterielle aktiver	-2.702	-1.947
	Køb af materielle aktiver	-15.636	-3.339
	Salg af materielle aktiver	0	0
	Pengestrøm til investeringsaktivitet	-18.338	-5.286
	Fremmedfinansiering:		
	Afdrag på langfristede forpligtelser	-4.916	-5.680
	Ændring vedrørende gæld til kreditinstitutter	4.079	-13.402
	Provenu ved indgåelse af leasingaftaler	7.310	780
	Kapitalejerne:		
	Kapitalforhøjelse	0	23.704
	Provenu ved lånoptagelse	0	877
	Afdrag på gældsforpligtelser	0	-9.426
	Køb/salg af egne aktier	-325	0
	Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	6.148	-3.147
	Årets pengestrøm	-15	21
	Likvider, primo	32	11
15	Likvider, ultimo	17	32

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

Selskabet har i regnskabsåret på grund af en præciseret fortolkning af årsregnskabsloven reklassificeret kortfristet bankgæld i pengestrømsopgørelsen. Tidligere blev bankfaciliteter præsenteret som en del af selskabets likvider. Fremover vil de blive præsenteret som en del af finansieringsaktiviteten. Der er foretaget tilpasning af sammenligningstallene for 2017 i overensstemmelse hermed.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Sjørring Invest ApS for 2018 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstor klasse C-virksomhed.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Præsentationsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner (t.kr.).

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.

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.

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.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Resultatopgørelse

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.

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 til 3-10 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 3-5 år.

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

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Balance

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

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.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 nettosalgpris 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.

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

Nettorealiseringsværdi 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 salgpris.

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.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 kontor-ejendomme 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.

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 nettorealiseringsværdi.

Periodeafgrænsningsposter, passiver

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

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

Selskabet har i regnskabsåret på grund af en præciseret fortolkning af årsregnskabsloven reklassificeret kortfristet bankgæld i pengestrømsopgørelsen. Tidligere blev bankfaciliteter præsenteret som en del af selskabets likvider. Fremover vil de blive præsenteret som en del af finansieringsaktiviteten. Der er foretaget tilpasning af sammenligningstallene for 2017 i overensstemmelse hermed.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2018	2017	2018	2017
2 Personaleomkostninger				
Gager og lønninger	97.989	99.955	0	0
Pensioner	8.368	8.577	0	0
Andre omkostninger til social sikring	2.506	2.947	0	0
Andre personaleomkostninger	1.734	1.009	0	0
	<u>110.597</u>	<u>112.488</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Vederlag til direktion og bestyrelse	260	260	0	0
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>227</u>	<u>238</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 nytte 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 nytte 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	
	2018	2017	2018	2017
3 Skat af årets resultat				
Årets regulering af udskudt skat	2.000	4.000	0	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	0	0	0
	<u>2.000</u>	<u>4.000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Specificeres således:

Skat af årets resultat	2.000	4.000	0	0
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	0	0
	<u>2.000</u>	<u>4.000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Der henvises i øvrigt til note 7.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

4 Immaterielle anlægsaktiver

t.kr.	Koncern		
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Software	I alt
Kostpris 1. januar 2018	1.867	5.344	7.211
Tilgang i årets løb	2.364	339	2.703
Afgang i årets løb	0	0	0
Kostpris 31. december 2018	4.231	5.683	9.914
Ned- og afskrivninger 1. januar 2018	0	1.853	1.853
Afskrivninger	718	753	1.471
Ned- og afskrivninger 31. december 2018	718	2.606	3.324
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	3.513	3.077	6.590
Afskrives over	3-5 år	3-10 år	

Færdiggjorte udviklingsprojekter omfatter virksomhedens egenudviklede konstruktions- og tegningsmateriale over virksomhedens skovlsortiment med en regnskabsmæssig værdi på 3.513 t.kr.

5 Materielle anlægsaktiver

t.kr.	Koncern			
	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I alt
Kostpris 1. januar 2018	39.913	36.702	1.648	78.263
Tilgang i årets løb	0	15.636	0	15.636
Overført fra andre poster	0	-426	426	0
Kostpris 31. december 2018	39.913	51.912	2.074	93.899
Af- og nedskrivninger 1. januar 2018	6.806	15.969	1.151	23.926
Afskrivninger	1.954	6.224	221	8.399
Nedskrivninger	0	0	0	0
Ned- og afskrivninger 31. december 2018	8.760	22.193	1.372	32.325
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	31.153	29.719	702	61.574
I materielle anlægsaktiver indgår finansielle leasingaktiver med regnskabsmæssig værdi på i alt	0	14.964	0	14.964
Afskrives over	33 år	2-15 år	2-7 år	

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

t.kr.		Moder- virksomhed
		2018
6	Kapitalandele i dattervirksomhed	
	Kostpris 1. januar	37.479
	Tilgang ved kapitalforhøjelse	0
	Kostpris 31. december	37.479
	Værdireguleringer 1. januar	-32.901
	Andel af årets resultat	12.208
	Andel af egenkapitalbevægelser i dattervirksomhed	-1
	Værdireguleringer 31. december	-20.694
	Regnskabsmæssig værdi 31. december	16.785
		<u>16.785</u>
		Stemme- og ejerandel
Navn og hjemsted		100 %
Sjørring Maskinfabrik A/S, Thisted		

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2018	2017	2018	2017
7	Udskudt skatteaktiv			
	6.000	2.000	0	0
	2.000	4.000	0	0
	8.000	6.000	0	0
	<u>8.000</u>	<u>6.000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Udskudt skatteaktiv vedrører:			
	-804	-1.213	0	0
	574	616	0	0
	100	100	0	0
	8.130	6.497	0	0
	<u>8.000</u>	<u>6.000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Koncernen har et udskudt skatteaktiv på ca. 12,7 mio. kr., som primært vedrører fremførselsberettigede skattemæssige underskud. Ledelsen har indregnet et udskudt skatteaktiv på 8 mio. kr. pr. 31. december 2018, hvilket er en forøgelse med 2 mio. kr. i forhold til 31. december 2017. Ledelsen forventer et positivt resultat i 2019 på niveau med 2018 samt en løbende forbedring af selskabets indtjening de kommende år. På baggrund heraf forventer ledelsen, at det indregnede udskudte skatteaktiv kan udnyttes inden for en periode på 2-4 år. I sagens natur er der usikkerhed knyttet til den forventede fremtidige indtjening.

Ikke-indregnet udskudt skatteaktiv udgør herefter 4,7 mio. kr. pr. 31. december 2018 mod 8,5 mio. kr. pr. 31. december 2017. Ledelsen vurderer, at værdiansættelsen af selskabets udskudte skatteaktiv pr. 31. december 2018 er forsvarlig.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

8 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 har som led i en medarbejderaktieordning for koncernens ansatte købt en mindre beholdning af egne aktier i årets løb fra fratrådte medarbejdere på nom. 17.480 aktier. Selskabet har således en beholdning af egne aktiver pr. 31. december 2018 på nom. 17.480 aktier svarende til en ejerandel på 1,62 %.

Udviklingen af anpartskapitalen specificeres således:

t.kr.	2018	2017	2016	2015	2014
Saldo, primo	1.081	454	200	200	80
Kontant kapitalforhøjelse	0	627	254	0	120
	<u>1.081</u>	<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 nytte egne 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 nytte egne 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.

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2018	2017	2018	2017
9 Gæld til real- og andre kreditinstitutter				
Gældsforpligtelserne fordeles således:				
Realkreditinstitutter				
Langfristet	17.477	18.130	0	0
Kortfristet	2.047	3.733	0	0
	<u>19.524</u>	<u>21.863</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Leasingforpligtelser				
Langfristet	7.441	3.536	0	0
Kortfristet	2.108	1.280	0	0
	<u>9.549</u>	<u>4.816</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Gældsforpligtelser i alt	<u>29.073</u>	<u>26.679</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Gældsforpligtelserne er indregnet således i balancen:				
Langfristede gældsforpligtelser	24.918	21.666	803	0
Kortfristede gældsforpligtelser	4.155	5.013	0	0
	<u>29.073</u>	<u>26.679</u>	<u>803</u>	<u>0</u>
Langfristede gældsforpligtelser, der forfalder efter 5 år fra regnskabsårets udløb (regnskabsmæssig værdi)	<u>11.242</u>	<u>9.163</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

10 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 2018. 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 535 t.kr. og med i alt 816 t.kr. (2017: 171 t.kr.).

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2018	2017	2018	2017
11 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter på 19.524 t.kr.:				
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	31.153	33.107	0	0
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for gæld til koncernens bankforbindelser på 24.455 t.kr.:				
Virksomhedspant på 36.000 t.kr. i varebeholdninger, tilgodehavende fra salg, immaterielle rettigheder, drivmidler og driftsmateriel med en regnskabsmæssig værdi på	68.000	53.300	0	0

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

12 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.	2018	2017
Moderselskab		
Koncerntilskud til datterselskab	0	22.979
Gæld til tilknyttede virksomheder	528	84
Koncern		
Renteomkostninger til selskabsdeltagere	0	163
Gæld til selskabsdeltagere	0	0

Oplysninger om ledelsesvederlag

Oplysninger om vederlag til ledelsen fremgår af note 2, Personaleomkostninger.

t.kr.	Modervirksomhed	
	2018	2017
13 Resultatdisponering		
Forslag til resultatdisponering		
Foreslået udbytte	0	0
Overført til egenkapitalreserver	12.141	-19.030
	<u>12.141</u>	<u>-19.030</u>

t.kr.	Koncern	
	2018	2017
14 Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-6.040	6.672
Ændring i tilgodehavender	-1.298	6.000
Ændring i leverandører og anden gæld	-499	7.098
Dagsværdireguleringer af sikringsinstrumenter indregnet via egenkapitalen	0	588
	<u>-7.837</u>	<u>20.358</u>

15 Likvider

Likvider 31. december omfatter:

Likvide beholdninger ifølge balancen	17	32
	<u>17</u>	<u>32</u>