

Sjørring Invest ApS

Sjørringvigvej 4, Sjørring, 7700 Thisted

CVR-nr. 35 65 90 80



Årsrapport 2016

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 31. maj 2017

Dirigent:



Ronnie Møller-Thorsøe



Building a better
working world

Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Oplysninger om selskabet	5
Ledelsesberetning	6
Koncernoversigt	6
Hoved- og nøgletal for koncernen	7
Beretning	8
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december	11
Resultatopgørelse	11
Balance	12
Egenkapitalopgørelse	14
Pengestrømsopgørelse	15
Noter	16

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Sjørring Invest ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

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 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

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.

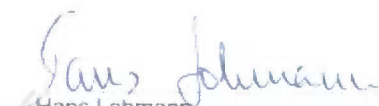
Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Thisted, den 31. maj 2017



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 2016, 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 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 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". 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. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet 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 koncernregnskabet og årsregnskabet 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 koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel sagskøpsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionsbehandlinger, 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 koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om 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 koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet 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 koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

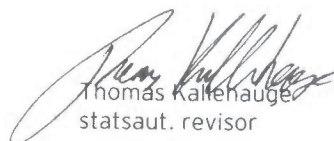
Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Aalborg, den 31. maj 2017
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28



Hans B. Vistisen
statsaut. revisor



Thomas Kallehaugen
statsaut. revisor

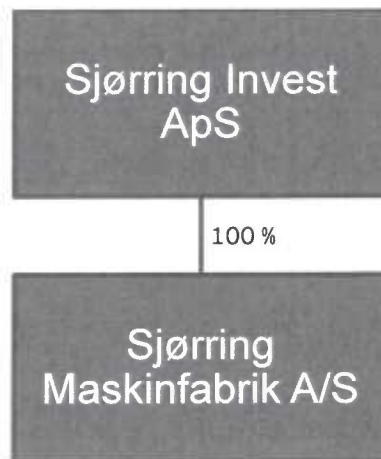
Ledelsesberetning

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

Ledelsesberetning

Koncernoversigt



Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal for koncernen

t.kr.	2016	2015	2014 (3 mdr.s drift)
Hovedtal			
Nettoomsætning	242.616	227.948	46.714
Resultat af ordinær primær drift	-10.121	-723	-1.188
Resultat af finansielle poster	-4.081	-3.925	-1.043
Årets resultat	-14.158	-4.648	-231
Balance			
Anlægsaktiver	62.270	64.286	66.911
Omsætningsaktiver	53.308	42.841	41.295
Aktiver i alt (balancesum)	115.578	107.127	108.206
Heraf til investering i materielle aktiver	454	200	200
Egenkapital	-4.091	-3.174	988
Langfristede forpligtelser	25.482	29.337	33.301
Kortfristede forpligtelser	94.187	80.964	73.917
Pengestrøm			
Pengestrøm fra driftsaktiviteten	-8.054	-85	-7.855
Pengestrøm til investeringsaktiviteten	-5.651	-5.835	-20.571
Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten	9.813	4.763	-372
Pengestrøm i alt	-3.892	-1.157	-28.798
Nøgletal			
Overskudsgrad	-4,2 %	-0,3 %	-2,5 %
Solilitetsgrad	-3,5 %	-3,0 %	0,9 %
Afkastningsgrad	-9,1 %	-0,6 %	-1,1 %
Egenkapitalforrentning	-404 %	-422 %	-23 %
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	224	210	202

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2015".

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

Overskudsgrad	$\frac{\text{Driftsresultat (EBIT)} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Solilitetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoritetsint., ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
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

Beretning

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 242.616 t.kr., mens resultat af primær drift udgør -10.121 t.kr. for 2016. Balancesummen udgør 115.578 t.kr., mens egenkapitalen udgør -4.091 t.kr. pr. 31. december 2016.

Ledelsen anser resultatet for utilfredsstillende.

Årets resultat lever ikke op til ledelsens forventninger for 2016, hvilket tilskrives indkøring af nye kunder samt kapacitets- og kapacitetsudfordringer i produktionen i datterselskabet. Ligeledes har afvikling af gamle ikke rentable kunder samt stigninger i stålpriser haft en negativ påvirkning på årets resultat.

Væsentlige organisatoriske forandringer er fortsat implementeret gennem 2016 med fokus på kompetencer og nye processer, med henblik på at øge effektiviteten i 2017 i datterselskabet.

Den igangværende turnaround proces har således været meget ressourcekrævende i 2016, men planen forventes fortsat gennemført og strategien fastholdes. Nye store internationale kunder er positivt i pipeline, og selskabet er i kontraktforhandlinger med flere væsentlige internationale maskinproducenter.

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 2016, hvilket ikke har givet anledning til nedskrivninger i 2016. Vurderingen af anlægsaktiver er foretaget ud fra forventninger til den fremtidige indtjening (kapitalværdi) med baggrund i budget og prognoser.

Ledelsen vurderer, at værdiansættelsen af koncernens aktiver pr. 31. december 2016 er forsvarlig.

Forventet udvikling, likviditetsberedskab og finansiering

Ledelsen forventer et positivt resultat før skat i dattervirksomheden for 2017, og prognoserne for 2018 og 2019 udviser stigning i både omsætning og indtjening.

Perioderegnskabet for perioden 1. januar til 31. marts 2017 udviser et mindre, positivt resultat før skat, hvilket er en positiv afvigelse i forhold til budget for perioden. Koncernen har på nuværende tidspunkt en ordrebeholdning, der er større end på samme tidspunkt sidste år. Der er efter regnskabsårets afslutning indgået en væsentlig kontrakt med stor international maskinproducent.

Koncernen har i november 2016 indgået aftale med kreditinstitutter om en forlængelse og forøgelse af kreditfaciliteterne med 5.000 t.kr. frem til primo 2018.

Sjørring Invest ApS' ejerkreds har i november 2016 gennemført en kontant kapitalforhøjelse på 12.700 t.kr. samt ydet et ansvarligt lån på 800 t.kr. til selskabet. Herudover har ejerkredsen ydet et lån til datterselskabet Sjørring Maskinfabrik A/S, der udgør 7.816 t.kr. pr. 31. december 2016. Sidstnævnte lån er tilbagebetalt til långiverne i maj 2017.

Ejerkredsen har i maj 2017 gennemført kontant kapitalforhøjelse på 7.169 t.kr. i Sjørring Invest ApS samt ydet et ansvarligt lån på 810 t.kr. til selskabet. Sjørring Invest ApS har i maj 2017 givet et koncerntilskud på 7.979 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 2017, hvorfor koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt under forudsætningen om fortsat drift.

Ledelsesberetning

Beretning

Kapitalforhold

Egenkapitalen i moderselskabet udgør -825 t.kr. pr. 31. december 2016. Selskabet har således tabt mere end halvdelen af selskabskapitalen, hvorfor det er omfattet af selskabslovens regler om kapitaltab.

Koncernens ejerkreds har som nævnt i maj 2017 gennemført kontant kapitalforhøjelse på 7.169 t.kr., hvorved selskabskapitalen er retableret, og egenkapitalen udgør herefter i niveauet 6.300 t.kr.

Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ud over ovenstående 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, leveringsikkerhed 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.

Ledelsesberetning

Beretning

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	
		2016	2015	2016	2015
	Nettoomsætning	242.616	227.948	0	0
5	Andre driftsindtægter	0	1.943	0	0
	Omkostninger til råvarer og hjælpe- materialer	-113.721	-101.579	0	0
	Andre eksterne omkostninger	-25.091	-25.973	-6	-4
	Bruttoresultat	103.804	102.339	-6	-4
6	Personaleomkostninger	-106.280	-94.602	0	0
7	Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-7.645	-8.460	0	0
	Resultat af primær drift	-10.121	-723	-6	-4
8	Indtægter fra kapitalandele i dattervirksomheder	0	0	-14.041	-1.000
	Finansielle indtægter	58	137	0	0
	Finansielle omkostninger	-4.139	-4.062	-3	0
	Ordinært resultat før skat	-14.202	-4.648	-14.050	-1.004
9	Skat af årets resultat	44	0	0	0
	Årets resultat	-14.158	-4.648	-14.050	-1.004

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2016	2015	2016	2015
	AKTIVER				
	Anlægsaktiver				
10	Immaterielle anlægsaktiver				
	Software	4.701	3.600	0	0
	Udviklingsprojekter under udførelse	1.040	1.546	0	0
		<u>5.741</u>	<u>5.146</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
11	Materielle anlægsaktiver				
	Grunde og bygninger	35.147	37.369	0	0
	Produktionsanlæg og maskiner	20.697	20.782	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	685	989	0	0
		<u>56.529</u>	<u>59.140</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Finansielle anlægsaktiver				
12	Kapitalandele i dattervirksomheder	0	0	0	0
		<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>62.270</u>	<u>64.286</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Omsætningsaktiver				
	Varebeholdninger				
	Råvarer og hjælpematerialer	6.537	5.498	0	0
	Varer under fremstilling	22.730	20.736	0	0
	Fremstillede varer og handelsvarer	5.101	4.929	0	0
		<u>34.368</u>	<u>31.163</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Tilgodehavender				
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	16.048	8.795	0	0
	Andre tilgodehavender	445	404	0	0
	Periodeafgrænsningsposter	436	473	0	0
14	Udskudt skatteaktiv	2.000	2.000	0	0
		<u>18.929</u>	<u>11.672</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Likvide beholdninger	<u>11</u>	<u>6</u>	<u>0</u>	<u>1</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>53.308</u>	<u>42.841</u>	<u>0</u>	<u>1</u>
	AKTIVER I ALT	<u>115.578</u>	<u>107.127</u>	<u>0</u>	<u>1</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2016	2015	2016	2015
	PASSIVER				
	Egenkapital				
13	Anpartskapital	454	200	454	200
	Overført resultat	-4.545	-3.374	-1.279	-216
	Egenkapital i alt	-4.091	-3.174	-825	-16
	Gældsforpligtelser				
15	Langfristede gældsforpligtelser				
	Realkreditinstitutter	20.283	22.402	0	0
	Leasingforpligtelser	4.396	6.935	0	0
	Ansvarligt lån	803	0	803	0
		25.482	29.337	803	0
	Kortfristede gældsforpligtelser				
15	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	6.892	7.740	0	0
	Kreditinstitutter	33.778	29.881	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	29.289	20.008	0	0
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	5	0
	Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse	7.816	6.000	0	0
	Anden gæld	16.401	17.324	6	6
	Periodeafgrænsningsposter	11	11	11	11
		94.187	80.964	22	17
	Gældsforpligtelser i alt	119.669	110.301	825	17
	PASSIVER I ALT	115.578	107.127	0	1

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 2 Forventet udvikling, likviditetsberedskab og finansiering
- 3 Usikkerhed vedrørende indregning og måling
- 4 Begivenheder efter balancedagen
- 16 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 17 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
- 18 Nærtstående parter

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitalopgørelse

t.kr.	Koncern		
	Selskabs- kapital	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2016	200	-3.374	-3.174
Kapitalforhøjelse	254	12.446	12.700
Valutakursregulering, sikring af fremtidige pengestrømme	0	541	541
Overført via resultatdisponering	0	-14.158	-14.158
Egenkapital 31. december 2016	454	-4.545	-4.091

	Modervirksomhed		
	Selskabs- kapital	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2016	200	-216	-16
Kapitalforhøjelse	254	12.446	12.700
Egenkapitalbevægelser i datterselskab (værdireguleringer vedrørende sikring af fremtidige pengestrømme)	0	541	541
Overført via resultatdisponering		-14.050	-14.050
Egenkapital 31. december 2016	454	-1.279	-825

Selskabets ejerkreds har i maj 2017 gennemført kontant kapitalforhøjelse på 7.169 t.kr., hvorved selskabskapitalen er retableret, og egenkapitalen udgør i niveauet 6.300 t.kr.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Pengestrømsopgørelse

Note	t.kr.	Koncern	
		2016	2015
	Resultat af primær drift	-10.121	-723
	Afskrivninger	7.645	8.460
	Indtægtsført negativ goodwill	0	-1.943
	Øvrige reguleringer	24	0
	Pengestrøm fra primær drift før ændring i driftskapital	-2.452	5.794
20	Ændring i driftskapital	-1.565	-1.954
	Pengestrøm fra primær drift	-4.017	3.840
	Renteindtægter, betalt	58	137
	Renteomkostninger, betalt	-4.139	-4.062
	Pengestrøm af ordinær drift	-8.098	-85
	Betalt selskabsskat	44	0
	Pengestrøm fra driftsaktivitet	-8.054	-85
	Køb af immaterielle aktiver	-1.913	-1.799
	Køb af materielle aktiver	-3.833	-4.036
	Salg af materielle aktiver	95	0
	Pengestrøm til investeringsaktivitet	-5.651	-5.835
	Fremmedfinansiering:		
	Afdrag på langfristede forpligtelser	-5.506	-3.812
	Provenu ved indgåelse af leasingaftaler	0	2.575
	Kapitalejerne:		
	Kapitalforhøjelse	12.700	0
	Provenu ved lånoptagelse	2.619	6.000
	Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	9.813	4.763
	Årets pengestrøm	-3.892	-1.157
	Likvider, primo	-29.875	-28.718
21	Likvider, ultimo	-33.767	-29.875

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 2016 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstor klasse C-virksomhed.

Selskabet har med virkning fra 1. januar 2016 implementeret lov nr. 738 af 1. juni 2015. Dette medfører ændringer til indregning og måling vedrørende årlig revurdering af restværdier på materielle aktiver

Der skal fremover foretages årlig revurdering af restværdier på materielle aktiver. Selskabet har ingen væsentlige restværdier på materielle aktiver, ud over hvad der er henført til selskabets grunde. Ændringen foretages derfor i henhold til overgangsbekendtgørelsens § 4 alene med fremadrettet virkning som en ændring af regnskabsmæssigt skøn og har ingen effekt for egenkapitalen.

Ovenstående ændring har ingen beløbsmæssig effekt for resultatopgørelsen eller balancen for 2016 eller for sammenligningstallene.

Bortset fra ovenstående samt nye og ændrede præsenterings- og oplysningskrav som følge af lov nr. 738 af 1. juni 2015 er årsregnskabet 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 finansiell 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 effektivere 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.

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 acontoskatter.

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 nettorealiseringsværdi.

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-kontante 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 2017, og prognoserne for 2018 og 2019 udviser stigning i både omsætning og indtjening.

Perioderegnskabet for perioden 1. januar til 31. marts 2017 udviser et mindre, positivt resultat før skat, hvilket er en positiv afvigelse i forhold til budget for perioden og samme periode sidste år. Koncernen har på nuværende tidspunkt en ordrebeholdning, der er større end på samme tidspunkt sidste år. Der er efter regnskabsårets afslutning indgået en væsentlig kontrakt med stor international maskinproducent.

Koncernen har i november 2016 indgået aftale med kreditinstitutter om en forlængelse og forøgelse af kreditfaciliteterne med 5.000 t.kr. frem til primo 2018.

Sjørring Invest ApS' ejerkreds har i november 2016 gennemført en kontant kapitalforhøjelse på 12.700 t.kr. samt ydet et ansvarligt lån på 800 t.kr. til selskabet. Herudover har ejerkredsen ydet et lån til Sjørring Maskinfabrik A/S, der udgør 7.816 t.kr. pr. 31. december 2016. Sidstnævnte lån er tilbagebetalt til långiverne i maj 2017.

Ejerkredsen har i maj 2017 gennemført kontant kapitalforhøjelse på 7.169 t.kr. i Sjørring Invest ApS samt ydet et ansvarligt lån på 810 t.kr. til selskabet. Sjørring Invest ApS har i maj 2017 givet et koncerntilskud på 7.979 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 2017, hvorfor koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt under forudsætningen om fortsat drift.

3 Usikkerhed ved indregning eller måling

Ledelsen har foretaget en revurdering af koncernens anlægsaktiver i forbindelse med aflæggelsen af koncern- og årsregnskabet for 2016, hvilket ikke har givet anledning til nedskrivninger i 2016. Vurderingen af anlægsaktiver er foretaget ud fra forventninger til den fremtidige indtjening (kapitalværdi) med baggrund i budget og prognoser.

Ledelsen vurderer, at værdiansættelsen af koncernens aktiver pr. 31. december 2016 er forsvarlig.

4 Begivenheder efter balancedagen

Ejerkredsen har i maj 2017 gennemført kontant kapitalforhøjelse på 7.169 t.kr. i Sjørring Invest ApS, hvorved selskabskapitalen er retableret, og egenkapitalen udgør i niveauet 6.300 kr.

Ejerkredsen har ligeledes i maj 2017 ydet et ansvarligt lån på 810 t.kr. til selskabet.

Sjørring Invest ApS har i maj 2017 givet et koncerntilskud på 7.979 t.kr. til datterselskabet Sjørring Maskinfabrik A/S.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december
Noter

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2016	2015	2016	2015
5 Andre driftsindtægter				
Indtægtsførsel af negativ goodwill	0	1.943	0	0
	<u>0</u>	<u>1.943</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
6 Personaleomkostninger				
Gager og lønninger	94.895	83.881	0	0
Pensioner	8.185	7.071	0	0
Andre omkostninger til social sikring	2.323	2.678	0	0
Andre personaleomkostninger	877	972	0	0
	<u>106.280</u>	<u>94.602</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Vederlag til direktion og bestyrelse	<u>260</u>	<u>260</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>224</u>	<u>210</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 nyttegne 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 nyttegne 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	
	2016	2015	2016	2015
7 Af- og nedskrivninger				
Immaterielle anlægsaktiver	511	360	0	0
Materielle anlægsaktiver	7.134	8.100	0	0
	<u>7.645</u>	<u>8.460</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
8 Indtægter fra kapitalandele i dattervirksomhed				
Andel af årets resultat i dattervirksomhed	0	0	-14.041	-2.943
Indtægtsførsel af negativ goodwill	0	0	0	1.943
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-14.041</u>	<u>-1.000</u>
9 Skat af årets resultat				
Årets regulering af udskudt skat	0	0	0	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-44	0	0	0
	<u>-44</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Specificeres således:				
Skat af årets resultat	-44	0	0	0
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	0	0
	<u>-44</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

10 Immaterielle anlægsaktiver

t.kr.	Koncern		
	Software	Udviklingsprojekter under udførelse	I alt
Kostpris 1. januar 2016	4.071	1.546	5.617
Tilgang i årets løb	1.612	301	1.913
Afgang i årets løb	0	-24	-24
Overførsel til andre poster	0	-783	-783
Kostpris 31. december 2016	5.683	1.040	6.723
Ned- og afskrivninger 1. januar 2016	471	0	471
Afskrivninger	511	0	511
Ned- og afskrivninger 31. december 2016	982	0	982
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	4.701	1.040	5.741
Afskrives over	10 år		

Af de immaterielle anlægsaktiver udgør finansielt leasede aktiver 2.987 t.kr.

Igangværende udviklingsprojekter omfatter udvikling af en kundeorienteret web-portal, som fremadrettet kan anvendes af kunder til bestilling af skovle. Portalen tages 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.

11 Materielle anlægsaktiver

t.kr.	Koncern			I alt
	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	
Kostpris 1. januar 2016	39.913	27.389	1.687	68.989
Tilgang i årets løb	0	3.724	109	3.833
Afgang i årets løb	0	0	-285	-285
Overført fra andre poster	0	783	0	783
Kostpris 31. december 2016	39.913	31.896	1.511	73.320
Ned- og afskrivninger 1. januar 2016	2.544	6.606	697	9.847
Afskrivninger	2.222	4.593	319	7.134
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	0	-190	-190
Ned- og afskrivninger 31. december 2016	4.766	11.199	826	16.791
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	35.147	20.697	685	56.529
I materielle anlægsaktiver indgår finansielle leasingaktiver med regnskabsmæssig værdi på i alt	0	9.061	215	9.276
Afskrives over	33 år	2-15 år	2-7 år	

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

t.kr.	Moder- virksomhed 2016
12 Kapitalandele i dattervirksomhed	
Kostpris 1. januar	1.000
Tilgang ved kapitalforhøjelse	13.500
Kostpris 31. december	14.500
Værdireguleringer 1. januar	-1.000
Andel af årets resultat	-14.041
Andel af egenkapitalbevægelser i dattervirksomhed	541
Værdireguleringer 31. december	-14.500
Regnskabsmæssig værdi 31. december	0
	Stemme- og ejerandel
Navn og hjemsted	
Sjørring Maskinfabrik A/S, Thisted	100 %

Forskelsbeløb ved første indregning af Sjørring Maskinfabrik A/S udgør -6.261 t.kr. heraf udgør negativ goodwill 6.261 t.kr. Beløbet er indtægtsført i 2014 og 2015.

13 Anpartskapital

Anpartskapitalen udgør 454.000 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.	2016	2015	2014
Saldo, primo	200	200	80
Kontant kapitalforhøjelse	254	0	120
	454	200	200

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.

I vilkårene for ansvarlig lån fra ejerkredsen på 800 t.kr. eksklusiv oprullende rente, der er uopsigelig 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 anparter gælder samme regler, som for de på långivningstidspunktet værende anparter i selskabet.

I forbindelse med kapitalforhøjelsen i maj 2017 er der givet et yderligere ansvarlig lån på 810 t.kr. eksklusiv oprullende rente, hvor långiver fra udstedelsen og frem til den ordinære generalforsamling i 2020 kan 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. For disse potentielle nye anparter gælder samme regler, som for de på långivningstidspunktet værende anparter i selskabet.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december
Noter

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2016	2015	2016	2015
14 Udskudt skatteaktiv				
Udskudt skat 1. januar	2.000	2.000	0	0
Årets regulering af udskudt skat	0	0	0	0
Udskudt skatteaktiv 31. december	2.000	2.000	0	0
Udskudt skatteaktiv vedrører:				
Immaterielle anlægsaktiver	-908	-1.132	0	0
Materielle anlægsaktiver	185	-454	0	0
Gældsforpligtelser	100	100	0	0
Skattemæssige underskud	2.623	3.486	0	0
	2.000	2.000	0	0

Koncernen har et udskudt skatteaktiv på ca. 10,8 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 2-3 år, og på baggrund heraf er det udskudte skatteaktiv kun delvis indregnet med en skønnet værdi på 2 mio. kr. Ikke-indregnet udskudt skatteaktiv udgør herefter 8,8 mio. kr. pr. 31. december 2016.

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2016	2015	2016	2015
15 Gæld til real- og andre kreditinstitutter				
Gældsforpligtelserne fordeles således:				
Realkreditinstitutter				
Langfristet	20.283	22.402	0	0
Kortfristet	3.686	3.626	0	0
	23.969	26.028	0	0
Leasingforpligtelser				
Langfristet	4.396	6.935	0	0
Kortfristet	3.206	4.114	0	0
	7.602	11.049	0	0
Ansvarlig lån				
Langfristet	803	0	803	0
Kortfristet	0	0	0	0
	803	0	803	0
Gældsforpligtelser i alt	32.374	37.077	803	0
Gældsforpligtelserne er indregnet således i balancen:				
Langfristede gældsforpligtelser	24.679	29.337	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser	6.892	7.740	0	0
	31.571	37.077	0	0
Langfristede gældsforpligtelser, der forfalder efter 5 år fra regnskabsårets udløb (regnskabsmæssig værdi)	11.461	13.726	0	0

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

15 Gæld til real- og andre kreditinstitutter (fortsat)

Det ansvarlige lån på 800 t.kr. (eksklusiv oprullende rente) er uopsigeligt fra långivers side frem til den ordinære generalforsamling i 2020. Lånet træder tilbage for selskabets øvrige kreditorer.

I vilkårene for ansvarlig lån fra selskabsdeltagere på 800 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 anparter gælder samme regler, som for de på långivningstidspunktet værende anparter i selskabet.

16 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 2016. 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 301 t.kr. og med i alt 316 t.kr.

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2016	2015	2016	2015
17 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	35.147	37.369	0	0
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for gæld til koncernens bankforbindelser på 33.778 t.kr.:				
Virksomhedspant på 28.000 t.kr. i varebeholdninger, tilgodehavende fra salg, immaterielle rettigheder, drivmidler og driftsmateriel med en regnskabsmæssig værdi på	65.276	53.278	0	0

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

18 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.	2016	2015
Moderselskab		
Koncerntilskud til datterselskab	13.500	0
Gæld til tilknyttede virksomheder	5	0
Koncern		
Renteomkostninger til selskabsdeltagere	316	108
Gæld til selskabsdeltagere	7.816	6.000

Oplysninger om ledelsesvederlag

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

t.kr.	Modervirksomhed	
	2016	2015
19 Resultatdisponering		
Forslag til resultatdisponering		
Foreslået udbytte	0	0
Overført til egenkapitalreserver	-14.050	-1.004
	<u>-14.050</u>	<u>-1.004</u>

t.kr.	Koncern	
	2016	2015
20 Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-3.205	-3.419
Ændring i tilgodehavender	-7.257	2.107
Ændring i leverandører og anden gæld	8.356	-1.128
Dagsværdireguleringer af sikringsinstrumenter indregnet via egenkapitalen	541	486
	<u>-1.565</u>	<u>-1.954</u>

21 Likvider

Likvider 31. december omfatter:

Likvide beholdninger	11	6
Kreditinstitutter	-33.778	-29.881
	<u>-33.767</u>	<u>-29.875</u>