

Palle Iversen A/S

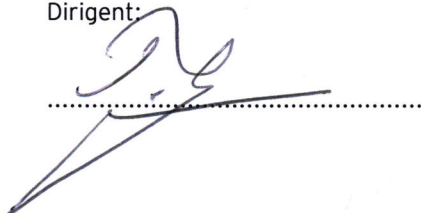
Toldbodvej 9, 7100 Vejle

CVR-nr. 73 79 02 12

Årsrapport 2017/18

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 4. september 2018

Dirigent:

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'Palle Iversen', is written over a horizontal dotted line. The signature is stylized and extends to the right of the line.



Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Årsregnskab 1. maj 2017 - 30. april 2018	8
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Egenkapitalopgørelse	11
Pengestrømsopgørelse	12
Noter	13

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Palle Iversen A/S for regnskabsåret 1. maj 2017 - 30. april 2018.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. maj 2017 - 30. april 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vejle, den 4. september 2018

Direktion:



Claus Grøn Iversen

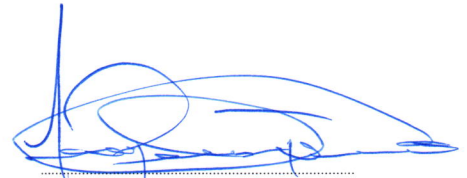
Bestyrelse:



Tonny Vangsgaard
Gravesen
formand



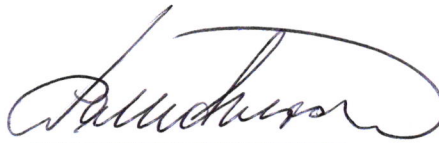
Morten Grøn Iversen



Jesper Grøn Iversen



Claus Grøn Iversen



Palle Grøn Iversen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Palle Iversen A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Palle Iversen A/S for regnskabsåret 1. maj 2017 - 30. april 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. maj 2017 - 30. april 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 årsregnskabet". Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

Vi er uafhængige af selskabet 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 årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af 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 årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af 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 skepsis under revisionen. Herudover:

- ▶ Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i 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.
- ▶ 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 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- ▶ Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af 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 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 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 selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- ▶ Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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.

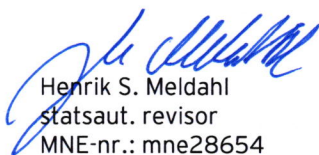
Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

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

Vejle, den 4. september 2018
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28



Henrik S. Meldahl
statsaut. revisor
MNE-nr.: mne28654

Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	Palle Iversen A/S
Adresse, postnr., by	Toldbodvej 9, 7100 Vejle
CVR-nr.	73 79 02 12
Stiftet	1. oktober 1983
Hjemstedskommune	Vejle
Regnskabsår	1. maj 2017 - 30. april 2018
Bestyrelse	Tonny Vangsgaard Gravesen, formand Morten Grøn Iversen Jesper Grøn Iversen Claus Grøn Iversen Palle Grøn Iversen
Direktion	Claus Grøn Iversen
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Lysholt Allé 10, 7100 Vejle

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

t.kr.	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	25.873	28.151	14.273	14.403	18.230
Resultat af ordinær primær drift	16.074	18.117	5.744	5.197	8.564
Resultat af finansielle poster	-1.856	-2.354	-2.226	-2.204	-4.865
Årets resultat	11.223	12.191	2.699	2.551	3.135
Balance					
Anlægsaktiver	8.160	9.241	10.188	10.192	10.476
Omsætningsaktiver	169.429	176.766	145.900	127.426	149.730
Aktiver i alt (balancesum)	177.589	186.007	156.088	137.618	160.206
Aktiekapital	1.300	1.300	1.300	1.300	1.300
Egenkapital	54.583	48.236	30.551	27.852	25.301
Pengestrømme					
Pengestrømme fra driftsaktiviteten	29.047	-15.163	-6.790	11.838	-5.738
Pengestrømme til investeringsaktiviteten	-174	-453	-606	-756	-1.285
Investering i materielle anlægsaktiver	-174	-373	772	687	1.391
Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten	-5.296	-3.277	-3.824	-1.007	50.847
Pengestrøm i alt	23.577	-18.893	-11.220	10.075	43.824
Nøgletal					
Soliditetsgrad	30,7 %	25,9 %	19,6 %	20,2 %	15,8 %
Egenkapitalforrentning	21,8 %	30,9 %	9,2 %	9,6 %	13,4 %
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede					
	18	19	20	18	17

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger og nøgletal.

Ledelsesberetning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Virksomhedens væsentligste aktivitet er handel med jern og stål.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Virksomhedens resultatopgørelse for 2017/18 udviser et overskud på 11.222.905 kr. mod et overskud på 12.190.610 kr. sidste år, og virksomhedens balance pr. 30. april 2018 udviser en egenkapital på 54.583.129 kr.

Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Særlige risici

Verdensmarkedspriserne på jern og stål har været stabile i 2017/18 og forventes at ligge på dette niveau i 2018/19, dog afhængig af udviklingen i handelssamarbejdet mellem USA og Europa. Selskabet tilstræber at sikre, at lagerbeholdningerne udgør et efter selskabets aktivitet passende niveau, hvorved prisrisikoen på lagerbeholdningerne minimeres, uden at man dog vil risikere varemangel. Under hensyntagen til varebeholdningernes værdiansættelse er det ledelsens vurdering, at der ikke er umiddelbar risiko for større prisfald, der vil kunne påvirke indtjeningen negativt.

Begivenheder efter balancedagen

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

Forventet udvikling

Ledelsen forventer uændret aktivitet i 2018/19, og på baggrund heraf forventes et positivt resultat for det kommende år.

Årsregnskab 1. maj 2017 - 30. april 2018

Resultatopgørelse

Note	kr.	2017/18	2016/17
	Bruttofortjeneste	25.872.839	28.150.876
2	Personaleomkostninger	-8.543.265	-8.633.988
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-1.255.355	-1.317.658
	Andre driftsomkostninger	0	-82.437
	Resultat før finansielle poster	16.074.219	18.116.793
	Finansielle indtægter	194.156	559.394
	Finansielle omkostninger	-2.050.231	-2.913.488
	Resultat før skat	14.218.144	15.762.699
3	Skat af årets resultat	-2.995.239	-3.572.089
	Årets resultat	11.222.905	12.190.610

Årsregnskab 1. maj 2017 - 30. april 2018

Balance

Note	kr.	<u>2017/18</u>	<u>2016/17</u>
	AKTIVER		
	Anlægsaktiver		
4	Immaterielle anlægsaktiver		
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	211.034	328.503
		<u>211.034</u>	<u>328.503</u>
5	Materielle anlægsaktiver		
	Grunde og bygninger	7.083.433	7.556.620
	Produktionsanlæg og maskiner	524.482	897.072
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	341.131	458.777
		<u>7.949.046</u>	<u>8.912.469</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>8.160.080</u>	<u>9.240.972</u>
	Omsætningsaktiver		
	Varebeholdninger		
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	104.436.698	117.330.341
		<u>104.436.698</u>	<u>117.330.341</u>
	Tilgodehavender		
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	50.537.328	53.351.895
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	12.283.219	5.713.173
	Andre tilgodehavender	140.383	280.152
6	Periodeafgrænsningsposter	107.083	88.013
		<u>63.068.013</u>	<u>59.433.233</u>
	Likvide beholdninger	<u>1.924.588</u>	<u>2.316</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>169.429.299</u>	<u>176.765.890</u>
	AKTIVER I ALT	<u><u>177.589.379</u></u>	<u><u>186.006.862</u></u>

Årsregnskab 1. maj 2017 - 30. april 2018

Balance

Note	kr.	2017/18	2016/17
	PASSIVER		
	Egenkapital		
7	Aktiekapital	1.300.000	1.300.000
	Overført resultat	48.794.129	42.060.224
	Foreslået udbytte	4.489.000	4.876.000
	Egenkapital i alt	54.583.129	48.236.224
	Hensatte forpligtelser		
	Udskudt skat	3.617.000	4.405.000
	Hensatte forpligtelser i alt	3.617.000	4.405.000
	Gældsforpligtelser		
8	Langfristede gældsforpligtelser		
	Gæld til realkreditinstitutter	2.942.778	3.363.180
	Gæld til banker	55.000.000	55.000.000
		57.942.778	58.363.180
	Kortfristede gældsforpligtelser		
8	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	420.401	420.401
	Gæld til banker	30.509.755	52.164.034
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	22.857.927	14.393.422
	Skyldig selskabsskat	3.783.239	4.379.549
	Anden gæld	3.875.150	3.645.052
		61.446.472	75.002.458
	Gældsforpligtelser i alt	119.389.250	133.365.638
	PASSIVER I ALT	177.589.379	186.006.862

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 9 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 10 Sikkerhedsstillelser
- 11 Nærtstående parter

Årsregnskab 1. maj 2017 - 30. april 2018

Egenkapitalopgørelse

Note	kr.	Aktiekapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
	Egenkapital 1. maj 2016	1.300.000	29.250.829	0	30.550.829
12	Overført via resultatdisponering	0	7.314.610	4.876.000	12.190.610
	Koncerntilskud	0	5.494.785	0	5.494.785
	Egenkapital 1. maj 2017	1.300.000	42.060.224	4.876.000	48.236.224
12	Overført via resultatdisponering	0	6.733.905	4.489.000	11.222.905
	Udloddet udbytte	0	0	-4.876.000	-4.876.000
	Egenkapital 30. april 2018	1.300.000	48.794.129	4.489.000	54.583.129

Årsregnskab 1. maj 2017 - 30. april 2018

Pengestrømsopgørelse

Note	kr.	2017/18	2016/17
	Årets resultat	11.222.905	12.190.610
13	Reguleringer	6.106.669	7.326.279
	Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital	17.329.574	19.516.889
14	Ændring i driftskapital	17.953.467	-32.326.255
	Pengestrømme fra primær drift	35.283.041	-12.809.366
	Renteindbetalinger m.v.	194.156	559.395
	Renteudbetalinger m.v.	-2.050.231	-2.913.489
	Betalt selskabsskat	-4.379.549	0
	Pengestrømme fra driftsaktivitet	29.047.417	-15.163.460
	Køb af immaterielle anlægsaktiver	0	-249.525
	Køb af materielle anlægsaktiver	-174.464	-373.181
	Salg af materielle anlægsaktiver	0	170.000
	Pengestrømme til investeringsaktivitet	-174.464	-452.706
	Betalt udbytte	-4.876.000	0
	Afdrag på langfristede gældsforpligtelser	-420.402	-485.587
	Afdrag på gæld til dattervirksomheder	0	-2.791.047
	Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-5.296.402	-3.276.634
	Årets pengestrøm	23.576.551	-18.892.800
	Likvider 1. maj	-52.161.718	-33.268.918
15	Likvider 30. april	-28.585.167	-52.161.718

Årsregnskab 1. maj 2017 - 30. april 2018

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Palle Iversen A/S for 2017/18 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Valutaomregning

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.

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter, hvor virksomheden ikke har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten, er operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejekontrakter indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Virksomhedens samlede forpligtelser vedrørende operationelle leasing og lejekontrakter oplyses under eventualposter.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Indtægter fra salg af handelsvarer indregnes i nettoomsætningen, når overgang af de væsentligste fordele og risici til køber har fundet sted, indtægten kan opgøres pålideligt og betaling forventes modtaget.

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

Bruttofortjeneste

I resultatopgørelsen er nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og handelsvarer, andre driftsindtægter og eksterne omkostninger med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til én regnskabspost benævnt bruttofortjeneste.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder tab ved salg af anlægsaktiver.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, ydelser på operationelle leasingkontrakter m.v.

Personaleomkostninger

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

Årsregnskab 1. maj 2017 - 30. april 2018

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Afskrivninger

Afskrivninger omfatter afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver.

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

Grunde og bygninger	5-100 år
Produktionsanlæg og maskiner	4-8 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-4 år
Færdiggjorte udviklingsprojekter	4 år

Restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning. Ved ændring i restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Posterne omfatter renteindtægter og -omkostninger, herunder fra tilknyttede virksomheder samt realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende transaktioner i fremmed valuta.

Skat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat. Årets skat indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og i egenkapitalen med den del, som kan henføres til transaktioner indregnet i egenkapitalen.

Virksomheden indgår i sambeskatning med øvrige koncernvirksomheder. Den danske selskabsskat fordeles mellem overskuds- og underskudsgivende danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst (fuld fordeling).

Sambeskattede selskaber med overskydende skat godtgøres som minimum i henhold til de gældende satser for rentegodtgørelser af administrationsselskabet, ligesom sambeskattede selskaber med restskat som maksimum betaler et tillæg i henhold til de gældende satser for rentetillæg til administrationsselskabet.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Andre immaterielle anlægsaktiver omfatter andre erhvervede immaterielle rettigheder.

Andre immaterielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte knyttet til anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Årsregnskab 1. maj 2017 - 30. april 2018

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse.

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 genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi. Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Handelsvarer måles til kostpris, hvilket omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger og andre omkostninger direkte forbundet med købet.

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 eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrentesats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger.

Årsregnskab 1. maj 2017 - 30. april 2018

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Selskabsskat

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

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode 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 indvirkning 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.

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. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme jurisdiktion. 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 nettorealisationsværdien.

Pengestrømsopgørelsen

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

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

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

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

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristet bankgæld.

Årsregnskab 1. maj 2017 - 30. april 2018

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Nøgletal

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

Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Årets resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Årsregnskab 1. maj 2017 - 30. april 2018

Noter

kr.	<u>2017/18</u>	<u>2016/17</u>
2 Personaleomkostninger		
Lønninger	7.895.207	8.038.858
Pensioner	578.909	512.880
Andre omkostninger til social sikring	69.149	82.250
	<u>8.543.265</u>	<u>8.633.988</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>18</u>	<u>19</u>

Vederlag til virksomhedens ledelse oplyses ikke med henvisning til årsregnskabslovens § 98b, stk. 3, nr. 2.

kr.	<u>2017/18</u>	<u>2016/17</u>
3 Skat af årets resultat		
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	3.783.239	4.051.089
Årets regulering af udskudt skat	-788.000	-545.000
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	66.000
	<u>2.995.239</u>	<u>3.572.089</u>

4 Immaterielle anlægsaktiver

kr.	<u>Færdiggjorte udviklings- projekter</u>
Kostpris 1. maj 2017	469.868
Kostpris 30. april 2018	469.868
Af- og nedskrivninger 1. maj 2017	141.365
Afskrivninger	117.469
Af- og nedskrivninger 30. april 2018	258.834
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2018	<u>211.034</u>

Årsregnskab 1. maj 2017 - 30. april 2018

Noter

5 Materielle anlægsaktiver

kr.	Grunde og bygninger	Produktions-anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I alt
Kostpris 1. maj 2017	9.506.518	9.501.092	4.055.663	23.063.273
Tilgange	0	155.635	18.829	174.464
Kostpris 30. april 2018	9.506.518	9.656.727	4.074.492	23.237.737
Af- og nedskrivninger				
1. maj 2017	1.949.898	8.604.020	3.596.886	14.150.804
Afskrivninger	473.187	528.225	136.475	1.137.887
Af- og nedskrivninger				
30. april 2018	2.423.085	9.132.245	3.733.361	15.288.691
Regnskabsmæssig værdi				
30. april 2018	7.083.433	524.482	341.131	7.949.046

6 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter periodisering af omkostninger, der først vedrører efterfølgende år, herunder husleje og forsikringer.

kr.	2017/18	2016/17
7 Aktiekapital		
Aktiekapitalen er fordelt således:		
Aktier, 1.300 stk. a nom. 1.000,00 kr.	1.300.000	1.300.000
	<u>1.300.000</u>	<u>1.300.000</u>

8 Langfristede gældsforpligtelser

kr.	Gæld i alt 30/4 2018	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter	3.363.179	420.401	2.942.778	1.261.172
Gæld til banker	55.000.000	0	55.000.000	0
	<u>58.363.179</u>	<u>420.401</u>	<u>57.942.778</u>	<u>1.261.172</u>

Årsregnskab 1. maj 2017 - 30. april 2018

Noter

9 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Eventualforpligtelser

Selskabet har kautioneret for Staatservice A/S' og PI Ejendomme ApS' mellemværender med Jyske Bank A/S, der pr. 30. april 2018 udgør henholdsvis 18.221 t.kr. og 1.644 t.kr.

Andre eventualforpligtelser

Selskabet har indgået huslejekontrakter med en samlet restforpligtelse pr. 30. april 2018 på 2.197 t.kr.

Selskabet har ved fraflytning af lejemål på Vejle Havn, hvis ikke anden aftale træffes med Vejle Havn, en forpligtelse til at aflevere arealet i samme stand, som det blev overtaget og fuldstændig ryddeligt. Selskabets lejeaftale med Vejle Havn udløber den 31. december 2047.

Selskabet har pr. 30. april 2018 leasingforpligtelser på i alt 1.606 t.kr., som omfatter operationelle leasingkontrakter med en resterende kontraktperiode på op til 47 måneder.

Selskabet er sambeskattet med modervirksomheden PI Group Holding ApS som administrationselskab og hæfter solidarisk med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat samt for kildeskat på renter, royalties og udbytter. De sambeskattede virksomheders samlede kendte nettoforpligtelse over for SKAT fremgår af administrationselskabets årsregnskab, PI Group Holding ApS CVR-nr. 21 27 62 86. Eventuelle senere korrektioner af sambeskatningsindkomst og kildeskat m.v. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

10 Sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 3.363 t.kr. er afgivet pant i grund og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. april 2018 udgør 7.083 t.kr.

Til sikkerhed for mellemværender med Jyske Bank A/S er der udstedt ejerpantebrev på nom. 1.500 t.kr., der ligeledes giver pant i ovenstående bygninger.

Til sikkerhed for mellemværende med Jyske bank på 83.586 t.kr., har selskabet stillet virksomhedspant på nominelt 75.000 t.kr. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:

Varebeholdninger	104.437 t.kr.
Tilgodehavender fra salg- og tjenesteydelser	50.537 t.kr.
Imaterielle anlægsaktiver	211 t.kr.
Materielle anlægsaktiver	866 t.kr.

Selskabet har gennem pengeinstitut afgivet betalingsgaranti over for leverandør, der pr. 30. april 2018 udgør 32 t.kr.

Årsregnskab 1. maj 2017 - 30. april 2018

Noter

11 Nærtstående parter

Palle Iversen A/S' nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

<u>Nærtstående part</u>	<u>Bopæl/Hjemsted</u>	<u>Grundlag for bestemmende indflydelse</u>
PI Group Holding ApS	Vejle	Kapitalbesiddelse

Oplysning om koncernregnskaber

<u>Modervirksomhed</u>	<u>Hjemsted</u>
PI Group Holding ApS	Vejle

Transaktioner med nærtstående parter

Virksomheden oplyser kun om transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på normale markedsvilkår, jf. lovens § 98 c, stk. 7.

Alle transaktioner er gennemført på normale markedsvilkår.

Selskabet anvender §98c, stk. 7 i årsregnskabsloven.

Årsregnskab 1. maj 2017 - 30. april 2018

Noter

kr.	<u>2017/18</u>	<u>2016/17</u>
12 Resultatdisponering		
Forslag til resultatdisponering		
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen	4.489.000	4.876.000
Overført resultat	6.733.905	7.314.610
	<u>11.222.905</u>	<u>12.190.610</u>
13 Reguleringer		
Af- og nedskrivninger	1.255.355	1.317.659
Avance/tab ved afhændelse af anlægsaktiver	0	82.437
Finansielle indtægter	-194.156	-559.395
Finansielle omkostninger	2.050.231	2.913.489
Skat af årets resultat	2.995.239	3.572.089
	<u>6.106.669</u>	<u>7.326.279</u>
14 Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	12.893.643	-23.003.601
Ændring i tilgodehavender	-3.634.780	-8.014.764
Ændring i leverandørgæld m.v.	8.694.604	-1.307.890
	<u>17.953.467</u>	<u>-32.326.255</u>
15 Likvider, ultimo		
Likvide beholdninger ifølge balancen	1.924.588	2.316
Kortfristet gæld til banker	-30.509.755	-52.164.034
	<u>-28.585.167</u>	<u>-52.161.718</u>