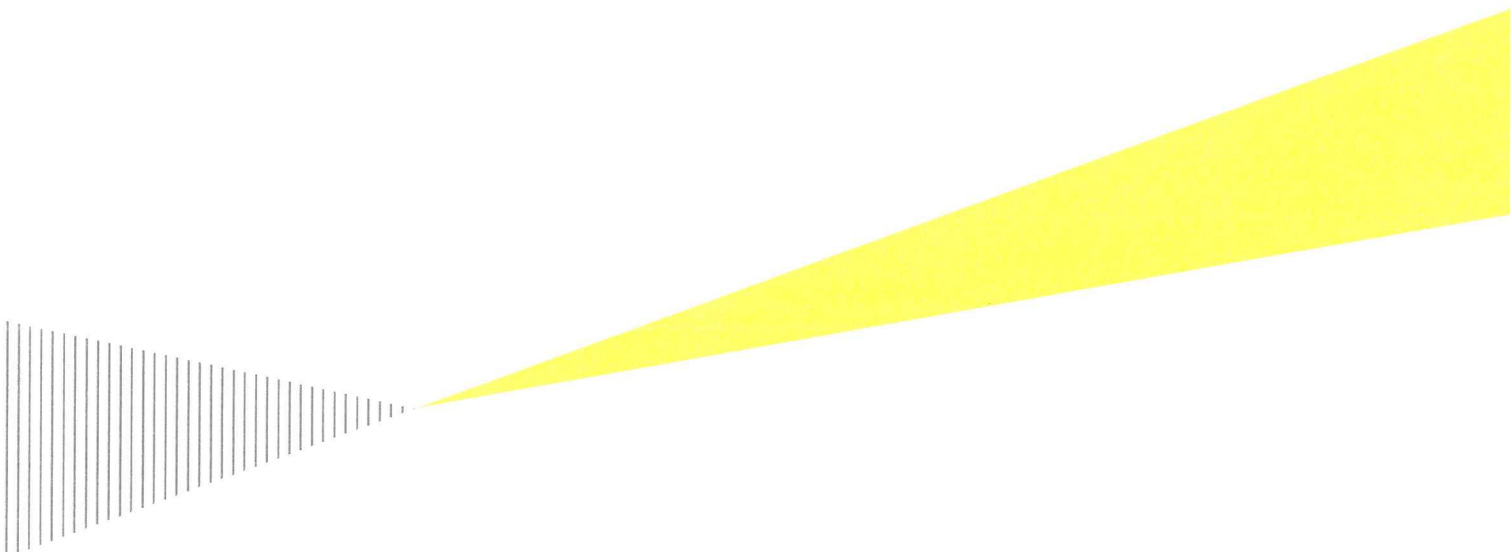


Palle Iversen A/S

Toldbodvej 9, 7100 Vejle


CVR-nr. 73 79 02 12



Årsrapport 2016/17

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 7. september 2017

Som dirigent:



.....



Building a better
working world



Indhold

| | |
|---|----------|
| Ledelsespåtegning | 2 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 3 |
| Ledelsesberetning | 5 |
| Oplysninger om selskabet | 5 |
| Hoved- og nøgletal | 6 |
| Beretning | 7 |
| Årsregnskab 1. maj 2016 - 30. april 2017 | 8 |
| Resultatopgørelse | 8 |
| Balance | 9 |
| Egenkapitalopgørelse | 11 |
| Pengestrømsopgørelse | 12 |
| Noter | 13 |

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Palle Iversen A/S for regnskabsåret 1. maj 2016 - 30. april 2017.

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 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. maj 2016 - 30. april 2017.

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 7. september 2017

Direktion:



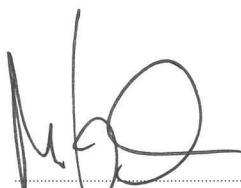
Claus Grøn Iversen

Bestyrelse:




Tommy Vangsgaard
Gravesen
formand

Claus Grøn Iversen



Morten Grøn Iversen



Jesper 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 2016 - 30. april 2017, 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 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. maj 2016 - 30. april 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

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 regnskabsbrugerne 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 7. september 2017
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28



Henrik S. Meldahl
statsaut. revisor

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 2016 - 30. april 2017 |
| Telefon | |
| 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. | 2016/17 | 2015/16 | 2014/15 | 2013/14 | 2012/13 |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Hovedtal | | | | | |
| Bruttofortjeneste | 28.151 | 14.273 | 14.403 | 18.230 | 13.809 |
| Resultat af ordinær primær drift | 18.117 | 5.744 | 5.197 | 8.564 | 4.673 |
| Resultat af finansielle poster | -2.354 | -2.226 | -2.204 | -4.865 | -3.767 |
| Årets resultat | 12.191 | 2.699 | 2.551 | 3.135 | 624 |
| Balance | | | | | |
| Anlægsaktiver | 9.241 | 10.188 | 10.192 | 10.476 | 9.899 |
| Omsætningsaktiver | 176.766 | 145.900 | 127.426 | 149.730 | 142.611 |
| Aktiver i alt (balancesum) | 186.007 | 156.088 | 137.618 | 160.206 | 152.510 |
| Aktiekapital | 1.300 | 1.300 | 1.300 | 1.300 | 1.300 |
| Egenkapital | 48.236 | 30.551 | 27.852 | 25.301 | 21.402 |
| Pengestrømme | | | | | |
| Pengestrømme fra driftsaktiviteten | -15.163 | -6.790 | 11.838 | -5.738 | -2.977 |
| Pengestrømme til investeringsaktiviteten | -453 | -606 | -756 | -1.285 | 1.303 |
| Investering i materielle anlægsaktiver | -373 | -772 | 687 | 1.391 | 202 |
| Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten | -3.277 | -3.824 | -1.007 | 50.847 | -3.475 |
| Pengestrøm i alt | -18.893 | -11.220 | 10.075 | 43.824 | -5.149 |
| Nøgletal | | | | | |
| Soliditetsgrad | 25,9 % | 19,6 % | 20,2 % | 15,8 % | 14,0 % |
| Egenkapitalforrentning | 30,9 % | 9,2 % | 9,6 % | 13,4 % | 2,9 % |
| Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede | | | | | |
| | 19 | 20 | 18 | 17 | 18 |

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2015". Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Beretning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Virksomhedens væsentligste aktivitet er handel med jern og stål.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Virksomhedens resultatopgørelse for 2016/17 udviser et overskud på 12.190.610 kr. mod 2.698.927 kr. sidste år, og virksomhedens balance pr. 30. april 2017 udviser en egenkapital på 48.236.224 kr.

Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Særlige risici

Verdensmarkedspriserne på jern og stål har været stigende i 2016/17 og forventes at ligge på dette niveau i 2017/18. Selskabet tilstræber at sikre, at lagerbeholdningerne udgør et efterselskabets 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 øget aktivitet i 2017/18 og på baggrund heraf forventes et positivt resultat for det kommende år.

Årsregnskab 1. maj 2016 - 30. april 2017

Resultatopgørelse

| Note | kr. | 2016/17 | 2015/16 |
|------|---|------------|------------|
| | Bruttofortjeneste | 28.150.876 | 14.272.622 |
| 2 | Personaleomkostninger | -8.633.988 | -7.825.696 |
| | Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver | -1.317.658 | -702.494 |
| | Andre driftsomkostninger | -82.437 | 0 |
| | Resultat før finansielle poster | 18.116.793 | 5.744.432 |
| | Finansielle indtægter | 559.395 | 595.511 |
| | Finansielle omkostninger | -2.913.489 | -2.821.556 |
| | Resultat før skat | 15.762.699 | 3.518.387 |
| 3 | Skat af årets resultat | -3.572.089 | -819.460 |
| | Årets resultat | 12.190.610 | 2.698.927 |

Årsregnskab 1. maj 2016 - 30. april 2017

Balance

| Note | kr. | 2016/17 | 2015/16 |
|------|--|---------------------------|---------------------------|
| | AKTIVER | | |
| | Anlægsaktiver | | |
| 4 | Immaterielle anlægsaktiver | | |
| | Erhvervede immaterielle anlægsaktiver | 328.503 | 163.655 |
| | | <u>328.503</u> | <u>163.655</u> |
| 5 | Materielle anlægsaktiver | | |
| | Grunde og bygninger | 7.556.620 | 8.180.431 |
| | Produktionsanlæg og maskiner | 897.072 | 1.655.003 |
| | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 458.777 | 189.273 |
| | | <u>8.912.469</u> | <u>10.024.707</u> |
| | Anlægsaktiver i alt | <u>9.240.972</u> | <u>10.188.362</u> |
| | Omsætningsaktiver | | |
| | Varebeholdninger | | |
| | Fremstillede færdigvarer og handelsvarer | 117.330.341 | 94.326.740 |
| | | <u>117.330.341</u> | <u>94.326.740</u> |
| | Tilgodehavender | | |
| | Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | 53.351.895 | 44.101.662 |
| | Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | 5.713.173 | 6.784.018 |
| | Andre tilgodehavender | 279.602 | 378.179 |
| 6 | Periodeafgrænsningsposter | 88.013 | 154.060 |
| | | <u>59.432.683</u> | <u>51.417.919</u> |
| | Værdipapirer og kapitalandele | | |
| | Andre værdipapirer og kapitalandele | 550 | 550 |
| | | <u>550</u> | <u>550</u> |
| | Likvide beholdninger | <u>2.316</u> | <u>155.114</u> |
| | Omsætningsaktiver i alt | <u>176.765.890</u> | <u>145.900.323</u> |
| | AKTIVER I ALT | <u><u>186.006.862</u></u> | <u><u>156.088.685</u></u> |

Årsregnskab 1. maj 2016 - 30. april 2017

Balance

| Note | kr. | 2016/17 | 2015/16 |
|------|--|--------------------|--------------------|
| | PASSIVER | | |
| | Egenkapital | | |
| 7 | Aktiekapital | 1.300.000 | 1.300.000 |
| | Overført resultat | 42.060.224 | 29.250.829 |
| | Foreslået udbytte | 4.876.000 | 0 |
| | Egenkapital i alt | 48.236.224 | 30.550.829 |
| | Hensatte forpligtelser | | |
| | Udskudt skat | 4.405.000 | 4.884.000 |
| | Hensatte forpligtelser i alt | 4.405.000 | 4.884.000 |
| | Gældsforpligtelser | | |
| 8 | Langfristede gældsforpligtelser | | |
| | Gæld til realkreditinstitutter | 3.363.180 | 3.783.866 |
| | Gæld til banker | 55.000.000 | 55.065.219 |
| | | 58.363.180 | 58.849.085 |
| | Kortfristede gældsforpligtelser | | |
| 8 | Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser | 420.401 | 420.083 |
| | Gæld til banker | 52.164.034 | 33.424.032 |
| | Leverandører af varer og tjenesteydelser | 14.393.422 | 16.601.264 |
| | Gæld til tilknyttede virksomheder | 0 | 8.285.832 |
| | Skyldig selskabsskat | 4.379.549 | 328.460 |
| | Anden gæld | 3.645.052 | 2.745.100 |
| | | 75.002.458 | 61.804.771 |
| | Gældsforpligtelser i alt | 133.365.638 | 120.653.856 |
| | PASSIVER I ALT | 186.006.862 | 156.088.685 |

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

Årsregnskab 1. maj 2016 - 30. april 2017

Egenkapitalopgørelse

| Note | kr. | Aktiekapital | Overført resultat | Foreslået udbytte | I alt |
|------|-----------------------------------|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | Egenkapital 1. maj 2015 | 1.300.000 | 26.551.902 | 0 | 27.851.902 |
| 12 | Overført, jf. resultatdisponering | 0 | 2.698.927 | 0 | 2.698.927 |
| | Egenkapital 1. maj 2016 | 1.300.000 | 29.250.829 | 0 | 30.550.829 |
| 12 | Overført, jf. resultatdisponering | 0 | 7.314.610 | 4.876.000 | 12.190.610 |
| | Koncerntilskud | 0 | 5.494.785 | 0 | 5.494.785 |
| | Egenkapital 30. april 2017 | 1.300.000 | 42.060.224 | 4.876.000 | 48.236.224 |

Årsregnskab 1. maj 2016 - 30. april 2017

Pengestrømsopgørelse

| Note | kr. | 2016/17 | 2015/16 |
|------|---|--------------------|--------------------|
| | Årets resultat | 12.190.610 | 2.698.927 |
| 13 | Reguleringer | 7.326.279 | 3.654.528 |
| | Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital | 19.516.889 | 6.353.455 |
| 14 | Ændring i driftskapital | -32.326.255 | -10.068.487 |
| | Pengestrømme fra primær drift | -12.809.366 | -3.715.032 |
| | Renteindbetalinger m.v. | 559.395 | 595.511 |
| | Renteudbetalinger m.v. | -2.913.489 | -2.821.553 |
| | Betalt selskabsskat | 0 | -848.824 |
| | Pengestrømme fra driftsaktivitet | -15.163.460 | -6.789.898 |
| | Køb af immaterielle anlægsaktiver | -249.525 | -62.333 |
| | Køb af materielle anlægsaktiver | -373.181 | -771.862 |
| | Salg af materielle anlægsaktiver | 170.000 | 228.500 |
| | Pengestrømme til investeringsaktivitet | -452.706 | -605.695 |
| | Provenu af langfristede gældsforpligtelser | 0 | 55.000.000 |
| | Afdrag på langfristede gældsforpligtelser | -485.587 | -55.354.829 |
| | Afdrag på gæld til dattervirksomheder | -2.791.047 | -3.468.734 |
| | Pengestrømme fra finansieringsaktivitet | -3.276.634 | -3.823.563 |
| | Årets pengestrøm | -18.892.800 | -11.219.156 |
| | Likvider 1. maj | -33.268.918 | -22.049.762 |
| 15 | Likvider 30. april | -52.161.718 | -33.268.918 |

Årsregnskab 1. maj 2016 - 30. april 2017

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Palle Iversen A/S for 2016/17 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C-virksomheder.

Der er foretaget enkelte reklassifikationer mellem regnskabsposterne andre eksterne omkostninger og hhv. personaleomkostninger og afskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver. Sammenligningstal er tilrettet i overensstemmelse hermed.

Alene ændringer til præsentation og oplysninger

Selskabet har med virkning fra 1. maj 2016 implementeret lov nr. 738 af 1. juni 2015 med ændringer til årsregnskabsloven. Implementeringen af ændringsloven har ingen beløbsmæssig effekt for resultatopgørelsen eller balancen i regnskabsåret eller for sammenligningstallene. Årsregnskabet er derfor aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Ændringsloven har alene medført nye eller ændrede præsentations- og oplysningskrav, som er indarbejdet i årsregnskabet.

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 driftsindtægter og -omkostninger

Andre driftsindtægter og -omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste eller 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 2016 - 30. april 2017

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Afskrivninger

Afskrivninger omfatter afskrivninger på 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 |

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 og de danske dattervirksomheder er sambeskattede. 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 administrationselskabet, ligesom sambeskattede selskaber med restskat som maksimum betaler et tillæg i henhold til de gældende satser for rentetillæg til administrationselskabet.

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 2016 - 30. april 2017

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 nettorealisationseværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi. Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres som salgspris 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 diskonteringsrate anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Periodeafgrænsningsposter

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

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der består af børsnoterede aktier, måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen. Kapitalandele, der ikke er optaget til handel på et aktivt marked, måles til kostpris.

Årsregnskab 1. maj 2016 - 30. april 2017

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger.

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 gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill og kontor-ejendomme samt andre poster, hvor midlertidige forskelle bortset fra virksomhedsovertagelser er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have 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 nettorealiseringsværdien.

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 2016 - 30. april 2017

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Nøgletal

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

De i hoved- og nøgletaloversigten 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 2016 - 30. april 2017

Noter

| kr. | 2016/17 | 2015/16 |
|---|------------------|---|
| 2 Personaleomkostninger | | |
| Lønninger | 8.038.858 | 7.209.189 |
| Pensioner | 512.880 | 529.266 |
| Andre omkostninger til social sikring | 82.250 | 87.241 |
| | <u>8.633.988</u> | <u>7.825.696</u> |
| | | |
| Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede | <u>19</u> | <u>20</u> |
| | | |
| Vederlag til virksomhedens ledelse oplyses ikke med henvisning til årsregnskabslovens § 98b, stk. 3, nr. 2. | | |
| 3 Skat af årets resultat | | |
| Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst | 4.051.089 | 328.460 |
| Årets regulering af udskudt skat | -545.000 | 491.000 |
| Regulering af skat vedrørende tidligere år | 66.000 | 0 |
| | <u>3.572.089</u> | <u>819.460</u> |
| | | |
| 4 Immaterielle anlægsaktiver | | Erhvervede immaterielle anlægsaktiver |
| kr. | | |
| Kostpris 1. maj 2016 | | 220.343 |
| Tilgange | | <u>249.525</u> |
| Kostpris 30. april 2017 | | 469.868 |
| Af- og nedskrivninger 1. maj 2016 | | 56.688 |
| Afskrivninger | | <u>84.677</u> |
| Af- og nedskrivninger 30. april 2017 | | 141.365 |
| Regnskabsmæssig værdi 30. april 2017 | | <u>328.503</u> |

Årsregnskab 1. maj 2016 - 30. april 2017

Noter

5 Materielle anlægsaktiver

| kr. | Grunde og bygninger | Produktionsanlæg og maskiner | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | I alt |
|--|---------------------|------------------------------|---|------------------|
| Kostpris 1. maj 2016 | 9.506.518 | 9.789.592 | 3.682.482 | 22.978.592 |
| Tilgange | 0 | 0 | 373.181 | 373.181 |
| Afgange | 0 | -288.500 | 0 | -288.500 |
| Kostpris 30. april 2017 | 9.506.518 | 9.501.092 | 4.055.663 | 23.063.273 |
| Af- og nedskrivninger | | | | |
| 1. maj 2016 | 1.326.087 | 8.134.589 | 3.493.209 | 12.953.885 |
| Afskrivninger | 623.811 | 505.494 | 103.677 | 1.232.982 |
| Tilbageførsel af akkumulerede af- og nedskrivninger på afhændede aktiver | 0 | -36.063 | 0 | -36.063 |
| Af- og nedskrivninger 30. april 2017 | 1.949.898 | 8.604.020 | 3.596.886 | 14.150.804 |
| Regnskabsmæssig værdi 30. april 2017 | 7.556.620 | 897.072 | 458.777 | 8.912.469 |

6 Periodeafgrænsningsposter

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

7 Aktiekapital

Aktiekapital består af aktier á 1.000 kr. og multipla heraf. Kapitalen er ikke opdelt i klasser.

8 Langfristede gældsforpligtelser

| kr. | Gæld i alt 30/4 2017 | Afdrag næste år | Langfristet andel | Restgæld efter 5 år |
|--------------------------------|----------------------|-----------------|-------------------|---------------------|
| Gæld til realkreditinstitutter | 3.783.581 | 420.401 | 3.363.180 | 1.681.573 |
| Gæld til banker | 55.000.000 | 0 | 55.000.000 | 55.000.000 |
| | 58.783.581 | 420.401 | 58.363.180 | 56.681.573 |

Årsregnskab 1. maj 2016 - 30. april 2017

Noter

9 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Eventualforpligtelser

Selskabet har kautioneret for Staalservice A/S og PI Ejendomme ApS mellemværender med Jyske Bank A/S, der pr. 30. april 2017 udgør henholdsvis 24.844 t.kr. og 2.345 t.kr.

Andre eventualforpligtelser

Selskabet har indgået huslejekontrakter med en samlet restforpligtelse pr. 30. april 2017 på 2.130 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. Selskabets lejeaftale med Vejle Havn udløber den 1/1 2030.

Selskabet har indgået leasingaftaler som operationel leasing. Den resterende forpligtelse pr. 30. april 2017 udgør 636 t.kr. Årets samlede leasingydelse udgør 529 t.kr.

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. 21276286. 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, 3.784 t.kr., er afgivet pant i grund og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. april 2017 udgør 7.557 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 88.477 t.kr., har selskabet stillet virksomhedspant på nominelt 75.000 t.kr. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:

| | |
|--|---------------|
| Varebeholdninger | 117.330 t.kr. |
| Tilgodehavender fra salg- og tjenesteydelser | 53.352 t.kr. |
| Imaterielle anlægsaktiver | 329 t.kr. |
| Materielle anlægsaktiver | 1.356 t.kr. |

Selskabet har gennem pengeinstitut afgivet betalingsgarantier og importremburser over for leverandør, der pr. 30. april 2017 udgør 32 t.kr.

11 Nærtstående parter

Oplysning om koncernregnskaber

| Modervirksomhed | Hjemsted |
|----------------------|----------|
| PI Group Holding ApS | Vejle |

Transaktioner med nærtstående parter

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

Årsregnskab 1. maj 2016 - 30. april 2017

Noter

| kr. | 2016/17 | 2015/16 |
|---|--------------------|--------------------|
| 12 Resultatdisponering | | |
| Forslag til resultatdisponering | | |
| Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen | 4.876.000 | 0 |
| Overført resultat | 7.314.610 | 2.698.927 |
| | <u>12.190.610</u> | <u>2.698.927</u> |
| 13 Reguleringer | | |
| Af- og nedskrivninger | 1.317.659 | 702.494 |
| Avance/tab ved afhændelse af anlægsaktiver | 82.437 | -93.468 |
| Finansielle indtægter | -559.395 | -595.511 |
| Finansielle omkostninger | 2.913.489 | 2.821.553 |
| Skat af årets resultat | 3.572.089 | 819.460 |
| | <u>7.326.279</u> | <u>3.654.528</u> |
| 14 Ændring i driftskapital | | |
| Ændring i varebeholdninger | -23.003.601 | -13.451.743 |
| Ændring i tilgodehavender | -8.014.764 | -6.154.956 |
| Ændring i leverandørgæld m.v. | -1.307.890 | 9.538.212 |
| | <u>-32.326.255</u> | <u>-10.068.487</u> |
| 15 Likvider, ultimo | | |
| Likvide beholdninger ifølge balancen | 2.316 | 155.114 |
| Kortfristet gæld til banker | -52.164.034 | -33.424.032 |
| | <u>-52.161.718</u> | <u>-33.268.918</u> |