

Poul Johansen Fonden af 1992

Øvangsvej 1, 4540 Fårevejle
CVR-nr. 16 93 69 01

Årsrapport for 2016

Årsrapporten er godkendt på
bestyrelsesmøde, d. 24.05.17

Teddy Wivel
Dirigent

Koncernoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 11
Resultatopgørelse	12
Balance	13 - 14
Egenkapitalopgørelse	15
Koncernens pengestrømsopgørelse	16
Noter	17 - 31

Fonden

Poul Johansen Fonden af 1992
Øvangsvej 1
4540 Fårevejle
Hjemsted: Fårevejle
CVR-nr.: 16 93 69 01
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Bestyrelse

Formand Teddy Wivel
Ivar Lassen Skytt
Lis Johansen
Charlotte Krogh

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.16 - 31.12.16 for Poul Johansen Fonden af 1992.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og modervirksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.16 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.16 - 31.12.16.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Fårevejle, den 24. maj 2017

Bestyrelsen

Teddy Wivel
Formand

Ivar Lassen Skytt

Lis Johansen

Charlotte Krogh

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til bestyrelsen i Poul Johansen Fonden af 1992

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Poul Johansen Fonden af 1992 for regnskabsåret 01.01.16 - 31.12.16, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som fonden 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 fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.16 samt af resultatet af koncernens og fondens aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.01.16 - 31.12.16 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 og fonden 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 fondens 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 og fonden, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 regnskabsbrugere 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 skepsis 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.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og fondens 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 fondens 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 konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og fonden ikke længere kan fortsætte driften.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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 blandt andet 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 og 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.

Søborg, den 24. maj 2017

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Leif Breum
Statsaut. revisor

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2016	2015	2014	2013	2012
<i>Resultat</i>					
Nettoomsætning	214.231	242.503	134.112	185.755	177.607
Indeks	121	137	76	105	100
Resultat af primær drift	5.784	35.478	11.812	24.741	25.054
Indeks	23	142	47	99	100
Finansielle poster i alt	-228	617	-867	265	557
Indeks	-41	111	-156	48	100
Årets resultat	4.302	28.073	8.314	19.148	19.309
Indeks	22	145	43	99	100

Balance

Samlede aktiver	184.889	177.874	126.476	121.400	127.532
Indeks	145	139	99	95	100
Investeringer i materielle anlægsaktiver	22.707	1.395	348	3.261	1.608
Indeks	1.412	87	22	203	100
Egenkapital	106.140	107.094	81.731	79.143	62.058
Indeks	171	173	132	128	100

Nøgletal

	2016	2015	2014	2013	2012
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	4%	30%	10%	27%	37%
Overskudsgrad	3%	15%	9%	13%	14%
<i>Soliditet</i>					
Egenkapitalandel	57%	60%	65%	65%	49%

Definitioner af nøgletal

Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Overskudsgrad:	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Egenkapitalandel:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

Væsentligste aktiviteter

Fondens formål er at besidde aktier i Poul Johansen Maskiner A/S og Poul Johansen Trading A/S samt at deltage i driften af nævnte selskabers virksomhed med dertil knyttede selskaber og aktiviteter. Det er endvidere fondens formål, dels at sikre og underbygge det økonomiske grundlag for de førnævnte virksomheder, dels at støtte kunst og kultur i videste forstand. På fondens hjemmeside - www.pouljohansenfonden.dk - fortælles nærmere om fondens historie, ledelse, uddelingspolitik og ansøgningsprocedure.

Fonden ejer nom. DKK 300.000 i Poul Johansen Maskiner A/S, svarende til 54,55 % af kapitalen og derigennem en datterselskabsandel i det 100 % ejede Poul Johansen Trading A/S.

Som en konsekvens af den nye lov om erhvervsdrivende fonde er der i tidligere år hensat t.DKK 5.000 til senere ikke bevilgede uddelinger.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernregnskabet udviser et resultat på t.DKK 4.302.

Fondens regnskab udviser et resultat på t.DKK 2.479. Af fondens samlede indtægter på t.DKK 3.346 hidrører t.DKK 2.188 fra fondens kapitalandel i Poul Johansen Maskiner A/S og t.DKK 1.158 fra fondens øvrige investeringer.

Koncernens egenkapital incl. minoritetsinteresser udgør pr. 31.12.2017 t.DKK 106.139 svarende til en soliditet på 57 %.

Fondens egenkapital udgør pr. 31.12.2016 t.DKK 73.817, hvoraf t.DKK 35.489 er disponibel egenkapital medens t.DKK 38.328 er bunden kapital, svarende til den forholdsmæssige indre værdi af Poul Johansen Maskiner A/S og fondens grundkapital.

Bestyrelsen anser resultatet for mindre tilfredsstillende.

Forventet udvikling

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke fondens stilling væsentligt.

På grund af forventningerne til resultatet i Poul Johansen Maskiner A/S forventer bestyrelsen et mindre tilfredsstillende resultat for 2017.

Videnressourcer

Koncernens medarbejders viden vedligeholdes og udbygges igennem målrettet medarbejderudvikling på individuel basis.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Maskinerne fra Poul Johansen Maskiner A/S effektiviserer produktionen, sikrer høj kvalitet og letter styringen af selv komplicerede produktionsforløb. Alt kan automatiseres. Det er et spørgsmål om at få de bedste ideer, og om at kunne omsætte dem til unikke maskiner.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Fondens uddelingspolitik

Fonden har i 2016 uddelt DKK 711.425 i overensstemmelse med fondens formål om støtte til kulturelle aktiviteter i videste forstand.

Redegørelse for fondens uddelingspolitik kan findes på fondens hjemmeside www.pouljohansenfonden.dk.

Redegørelse for god fondsledelse

Fondens redegørelse for god fondsledelse se hjemmesiden www.pouljohansenfonden.dk/godfondsledelse.

		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.16 DKK	31.12.15 DKK	31.12.16 DKK	31.12.15 DKK
AKTIVER					
Note					
	Grunde og bygninger	16.917.376	16.772.169	0	0
	Produktionsanlæg og maskiner	1.565.014	2.131.657	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2.284.852	2.626.064	0	0
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	21.142.292	302.955	0	0
4	Materielle anlægsaktiver i alt	41.909.534	21.832.845	0	0
5	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	38.793.593	42.060.528
5	Andre værdipapirer og kapitalandele	32.869.221	30.859.817	32.869.221	30.859.816
	Finansielle anlægsaktiver i alt	32.869.221	30.859.817	71.662.814	72.920.344
	Anlægsaktiver i alt	74.778.755	52.692.662	71.662.814	72.920.344
	Råvarer og hjælpematerialer	5.301.636	4.279.003	0	0
	Fremstillede varer og handelsvarer	41.626	39.805	0	0
	Forudbetalinger for varer	396.302	267.641	0	0
	Varebeholdninger i alt	5.739.564	4.586.449	0	0
	Igangværende arbejder for fremmed regning	34.563.358	58.012.971	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	39.002.678	49.780.909	0	0
	Tilgodehavende fondsskat	0	0	84.944	0
	Andre tilgodehavender	224.932	3.346.669	166.655	169.615
6	Periodeafgrænsningsposter	2.762.363	1.741.442	0	0
	Tilgodehavender i alt	76.553.331	112.881.991	251.599	169.615
	Likvide beholdninger	27.817.573	7.713.389	7.990.427	4.739.031
	Omsætningsaktiver i alt	110.110.468	125.181.829	8.242.026	4.908.646
	Aktiver i alt	184.889.223	177.874.491	79.904.840	77.828.990

Note	PASSIVER				
	Koncern		Modervirksomhed		
	31.12.16 DKK	31.12.15 DKK	31.12.16 DKK	31.12.15 DKK	
	Fondskapital	300.000	300.000	300.000	300.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	38.028.593	41.295.528
	Overført resultat	68.517.502	66.750.064	30.488.909	25.454.536
	Uddelingsramme	5.000.000	5.000.000	5.000.000	5.000.000
	Egenkapital tilhørende moderfondens kapitalejere	73.817.502	72.050.064	73.817.502	72.050.064
7	Minoritetsinteresser	32.322.065	35.044.012	0	0
	Egenkapital i alt	106.139.567	107.094.076	73.817.502	72.050.064
8	Hensættelser til udskudt skat	5.262.101	9.545.507	0	0
9	Andre hensatte forpligtelser	1.400.000	1.700.000	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	6.662.101	11.245.507	0	0
10	Gæld til realkreditinstitutter	17.841.390	8.303.379	0	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	17.841.390	8.303.379	0	0
10	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	1.177.467	608.973	0	0
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	0	2.004.514	0	0
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	21.685.693	12.906.880	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	9.526.598	18.051.931	0	0
	Fondsskat	2.965.483	115.581	0	76.312
	Anden gæld	18.890.924	17.543.650	6.087.338	5.702.614
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	54.246.165	51.231.529	6.087.338	5.778.926
	Gældsforpligtelser i alt	72.087.555	59.534.908	6.087.338	5.778.926
	Passiver i alt	184.889.223	177.874.491	79.904.840	77.828.990
11	Eventualforpligtelser				
12	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
13	Nærtstående parter				

Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Fondskapital	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	Overført resultat	Uddelingsramme	Egenkapital tilhørende modervirksomhedens kapitalejere	Minoritetsinteresser	Egenkapital i alt
Koncern:							
Egenkapitalopgørelse for 01.01.16 - 31.12.16							
Saldo pr. 01.01.16	300.000	0	66.750.064	5.000.000	72.050.064	35.044.012	107.094.076
Betalt udbytte	0	0	0	0	0	-4.545.000	-4.545.000
Årets uddelinger	0	0	0	-711.425	-711.425	0	-711.425
Forslag til resultatdisponering	0	0	1.767.438	711.425	2.478.863	1.823.053	4.301.916
Saldo pr. 31.12.16	300.000	0	68.517.502	5.000.000	73.817.502	32.322.065	106.139.567

Moder:							
Egenkapitalopgørelse for 01.01.16 - 31.12.16							
Saldo pr. 01.01.16	300.000	41.295.528	25.454.536	5.000.000	72.050.064	0	72.050.064
Årets uddelinger	0	0	0	-711.425	-711.425	0	-711.425
Forslag til resultatdisponering	0	-3.266.935	5.034.373	711.425	2.478.863	0	2.478.863
Saldo pr. 31.12.16	300.000	38.028.593	30.488.909	5.000.000	73.817.502	0	73.817.502

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	2016 DKK	2015 DKK
Årets resultat	4.301.916	28.072.577
14 Reguleringer	3.503.233	10.780.771
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	-1.153.115	1.119.610
Tilgodehavender	44.214.638	-43.856.391
Leverandører af varer og tjenesteydelser	-8.525.333	5.244.944
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	2.089.314	3.197.156
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	44.430.653	4.558.667
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	938.387	925.955
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-1.530.208	-1.064.192
Betalt selskabsskat	-2.687.633	-494.417
Pengestrømme fra driften	41.151.199	3.926.013
Køb af materielle anlægsaktiver	-22.707.514	-1.394.545
Salg af materielle anlægsaktiver	309.500	326.388
Køb af finansielle anlægsaktiver	-9.467.968	-8.606.496
Salg af finansielle anlægsaktiver	7.822.606	8.521.566
Udlån	150.794	331.069
Pengestrømme fra investeringer	-23.892.582	-822.018
Betalt uddelinger	-5.256.425	-2.730.525
Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	-455.199	-592.899
Optagelse af gæld til kreditinstitutter	10.561.705	0
Pengestrømme fra finansiering	4.850.081	-3.323.424
Årets samlede pengestrømme	22.108.698	-219.429
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	7.713.389	5.928.304
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse	-2.004.514	0
Likvide beholdninger ved årets slutning	27.817.573	5.708.875
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	27.817.573	7.713.389
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	0	-2.004.514
I alt	27.817.573	5.708.875

	Koncern		Modervirksomhed	
	2016 DKK	2015 DKK	2016 DKK	2015 DKK
1. Personaleomkostninger				
Lønninger	68.648.432	54.087.942	156.250	175.000
Pensioner	4.422.062	3.496.287	0	0
Andre omkostninger til social sikring	422.126	299.250	0	0
Andre personaleomkostninger	2.777.164	1.890.159	0	0
I alt	76.269.784	59.773.638	156.250	175.000
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	112	92	0	0
Vederlag til ledelsen:				
Vederlag til direktion og bestyrelse	2.641.582	2.252.594	156.250	175.000
2. Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	5.537.535	2.676.305	75.108	225.036
Årets regulering af udskudt skat	-4.283.406	5.345.953	0	60.560
I alt	1.254.129	8.022.258	75.108	285.596
3. Resultatdisponering				
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	-3.266.935	12.066.613
Ekstraordinær uddeling i regnskabsåret	0	-458.025	0	-458.025
Uddelingsramme	711.425	4.000.000	711.425	4.000.000
Minoritetsinteresser	1.823.053	12.326.167	0	0
Overført resultat	1.767.438	12.204.435	5.034.373	137.822
I alt	4.301.916	28.072.577	2.478.863	15.746.410

4. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Produktions- anlæg og ma- skiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle an- lægsaktiver under udførel- se
Kostpris pr. 01.01.16	41.211.333	19.968.875	6.472.980	302.955
Tilgang i året	1.266.361	260.489	341.327	20.839.337
Afgang i året	0	-35.300	-819.681	0
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	0	91.128	-91.128	0
Kostpris pr. 31.12.16	42.477.694	20.285.192	5.903.498	21.142.292
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.16	-24.439.164	-17.837.219	-3.846.916	0
Afskrivninger i året	-1.121.154	-901.297	-360.766	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på af- hændede aktiver	0	20.869	586.505	0
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	0	-2.531	2.531	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.16	-25.560.318	-18.720.178	-3.618.646	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.16	16.917.376	1.565.014	2.284.852	21.142.292

5. Værdipapirer og kapitalandele

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Andre værdipapirer og kapitalandele		
Koncern:				
Kostpris pr. 01.01.16	0	29.147.339		
Tilgang ved fusion og køb af virksomhed	0	0		
Tilgang i året	0	9.467.968		
Afgang i året	0	-7.822.606		
Kostpris pr. 31.12.16	0	30.792.701		
Opskrivninger pr. 01.01.16	0	2.868.978		
Tilbageførsel af opskrivninger fra tidligere år	0	-418.217		
Tilbageførsel af opskrivninger på afhændede aktiver	0	303.193		
Opskrivninger i året	0	479.066		
Opskrivninger pr. 31.12.16	0	3.233.020		
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.16	0	-1.156.500		
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.16	0	-1.156.500		
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.16	0	32.869.221		
Morderselskab:				
Kostpris pr. 01.01.16	765.000	27.990.839		
Tilgang i året	0	9.467.968		
Afgang i året	0	-7.822.606		
Kostpris pr. 31.12.16	765.000	29.636.201		
Opskrivninger pr. 01.01.16	41.295.528	2.868.978		
Tilbageførsel af opskrivninger fra tidligere år	0	-418.217		
Tilbageførsel af opskrivninger på afhændede aktiver	0	303.193		
Opskrivninger i året	0	479.066		
Årets resultat fra kapitalandele	2.188.065	0		
Udbytte relateret til kapitalandele	-5.455.000	0		
Opskrivninger pr. 31.12.16	38.028.593	3.233.020		
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.16	38.793.593	32.869.221		
Navn og hjemsted:	Ejerandel	Egenkapital DKK	Årets resultat DKK	Indregnet værdi DKK
Dattervirksomheder:				
Poul Johansen Maskiner A/S, Fårevejle	55%	71.115.658	4.011.118	38.791.593

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.16	31.12.15	31.12.16	31.12.15
	DKK	DKK	DKK	DKK

6. Periodeafgrænsningsposter

Andre periodeafgrænsningsposter	2.762.363	1.741.442	0	0
---------------------------------	-----------	-----------	---	---

7. Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser primo	35.044.012	24.990.345	0	0
Betalt udbytte	-4.545.000	0	0	0
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	-2.272.500	0	0
Minoritetsinteressernes andel af årets resultat	1.823.053	12.326.167	0	0
I alt	32.322.065	35.044.012	0	0

8. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.01.16	9.545.507	4.199.554	0	-60.560
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	-4.283.406	5.345.953	0	60.560
Udskudt skat pr. 31.12.16	5.262.101	9.545.507	0	0

9. Andre hensatte forpligtelser

Beløb i DKK	Garantiforpligtelser			
Koncern:				
Forpligtelser pr. 01.01.16				1.700.000
Anvendt i året				-300.000
Forpligtelser pr. 31.12.16				1.400.000
	31.12.16	31.12.15	31.12.16	31.12.15
	DKK	DKK	DKK	DKK
Andre hensatte forpligtelser forventes at fordele sig således:				
Kortfristede forpligtelser	1.400.000	1.700.000	0	0

10. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.16	Gæld i alt 31.12.15
Koncern:				
Gæld til realkreditinstitutter	1.177.467	12.975.242	19.018.857	8.912.352
I alt	1.177.467	12.975.242	19.018.857	8.912.352

11. Eventualforpligtelser

Koncernen:

Leasingforpligtelser

Koncernen har indgået leasingkontrakter med en restløbetid på 25 måneder og en gennemsnitlig ydelse på t.DKK 41, i alt t.DKK 1.014.

Garantiforpligtelser

Koncernen har afgivet garantier på t.DKK 25.869 vedrørende modtagne forudbetalinger overfor kunder. Herudover er der givet garanti t.DKK 9.062 overfor entreprenør i forbindelse med byggeprojekt og endelig er der afgivet garanti t.DKK 3.956 overfor realkreditinstitut.

Modervirksomheden:

Fonden har ingen eventualforpligtelser pr. 31.12.16.

12. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernen:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 19.019 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 36.713.

Modervirksomheden:

Fonden har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver.

13. Nærtstående parter

Transaktioner	Relation	2016 t.DKK
Køb af konsulentydelse fra Teddy Wivel ApS	Selskab ejet af bestyrelsesformand	13

Vederlag til ledelsen fremgår af note 1. Personaleomkostninger.

	Koncern	
	2016 DKK	2015 DKK
Andre driftsindtægter	-61.893	-18.689
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2.383.217	2.393.902
Finansielle indtægter	-1.168.273	-2.577.694
Nedskrivning af finansielle aktiver	0	550.000
Finansielle omkostninger	1.396.053	1.410.994
Skat af årets resultat	1.254.129	8.022.258
Øvrige reguleringer	-300.000	1.000.000
I alt	3.503.233	10.780.771

14. Reguleringer til pengestrømsopgørelse

15. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore koncerner og virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde fonden, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå fonden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt. Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

KONCERNREGNSKAB

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og dens dattervirksomheder, hvori modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne, eller gennem aftaler har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder kapitalandele, mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, aflægges i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af regnskaber for modervirksomheden og dattervirksomhederne ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen er der foretaget eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, besiddelser af kapitalandele, interne mellemværender og udbytter samt gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder i det omfang, de underliggende aktiver og forpligtelser ikke er realiserede.

15. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Minoritetsinteresser**

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes egenkapital klassificeres som en del af koncernegenkapitalen. Dattervirksomhedernes resultater fordeles via resultatdisponeringen forholdsmæssigt til minoritetsinteresserne og modervirksomhedens andel af egenkapitalen.

Køb af minoritetsandele i en dattervirksomhed og salg af minoritetsandele i en dattervirksomhed, som ikke medfører ophør af kontrol, behandles i koncernregnskabet som egenkapitaltransaktioner, og forskellen mellem vederlaget og den regnskabsmæssige værdi allokere til modervirksomhedens andel af egenkapitalen.

LEASINGKONTRAKTER

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

RESULTATOPGØRELSE**Nettoomsætning**

Indtægter ved salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret, og når salgsbeløbet kan opgøres pålideligt og forventes indbetalt. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

Entreprisekontrakter, hvor der leveres anlæg med høj grad af individuel tilpasning, indregnes i nettoomsætningen i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden).

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter årets forbrug af råvarer og hjælpematerialer med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder evt. svind.

Under omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indregnes tillige nedskrivninger på lagerbeholdninger af råvarer og hjælpematerialer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

15. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg og reklame, administration, lokaler og tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Afskrivninger på anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Bygninger	35	0
Produktionsanlæg og maskiner	3-10	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5	0

Grunde afskrives ikke. Der afskrives ikke på sommerhus og kunstsamling, idet scrapværdien efter ledelsens vurdering svarer til dne bogførte værdi.

Nyanskaffelser af produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar med kostpris under DKK 12.900 pr. stk. indregnes i resultatopgørelsen i anskaffelsesåret.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

For kapitalandele i dattervirksomheder, der i modervirksomheden måles efter indre værdis metode, indregnes andelen af virksomhedernes resultat i resultatopgørelsen efter eliminering af urealiserede interne gevinster og tab og med fradrag af eventuel af- og nedskrivning af goodwill.

Nedskrivning af finansielle aktiver

Nedskrivning af finansielle aktiver omfatter nedskrivninger af finansielle anlægsaktiver til en lavere genindvindingsværdi og finansielle omsætningsaktiver til en lavere nettorealiseringsværdi.

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og rentekomkostninger m.v.

15. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Amortisering af kurstab og låneomkostninger vedrørende finansielle forpligtelser indregnes løbende som finansiell omkostning.

Skat af årets resultat

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

BALANCE**Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

Materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

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

Materielle anlægsaktiver afskrives lineært baseret på brugstider og restværdier, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Materielle anlægsaktiver under udførelse

Materielle anlægsaktiver under udførelse måles til kostpris. Afholdte omkostninger vedrørende materielle anlægsaktiver under udførelse overføres til den relevante aktivkategori, når aktivet er klar til brug.

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

15. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

I modervirksomhedens balance måles kapitalandele i dattervirksomheder efter den indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af positiv eller negativ goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis fondens realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver 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 samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. Der nedskrives til nettorealisationsværdien, hvis denne er lavere.

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer samt handelsvarer opgøres som købspriser med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen.

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.

15. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde med fradrag af foretagne acontofaktureringer på det enkelte igangværende arbejde.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på de enkelte igangværende arbejder. Færdiggørelsesgraden for det enkelte igangværende arbejde beregnes normalt som forholdet mellem det anvendte ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug. For enkelte igangværende arbejder, hvor ressourceforbruget ikke kan anvendes som grundlag, er der i stedet benyttet forholdet mellem afsluttede delaktiviteter og de samlede delaktiviteter for det enkelte igangværende arbejde.

Hvis salgsværdien for et igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller nettorealisationsværdien, hvis denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser afhængigt af, hvorvidt nettoværdien af salgsværdien med fradrag af modtagne forudbetalinger er positiv eller negativ.

Når det er sandsynligt, at de totale omkostninger vil overstige de samlede indtægter på det enkelte igangværende arbejde, indregnes det samlede forventede tab som en hensat forpligtelse.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, der er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre kapitalandele måles til dagsværdi i balancen. For kapitalandele, som handles på et aktivt marked, svarer dagsværdien til kursværdien på balancedagen. Andre kapitalandele, hvor dagsværdien ikke kan opgøres pålideligt, måles til kostpris.

15. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder indregnes i modervirksomhedens årsregnskab under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Uddelinger

Bevilgede uddelinger omfatter uddelinger, der er disponeret, både hvad angår formål/modtager som beløb og tidspunkt. Bevilgede uddelinger, som på balancedagen endnu ikke er udbetalt, indregnes under anden gæld.

Uddelingsramme indregnet under egenkapitalen omfatter uddelingsrammen for det kommende år, der er vedtaget af fondens bestyrelse, men ikke endeligt konkretiseret, hvad angår beløb, tidspunkt og modtager.

Hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, tab på igangværende arbejder, omstruktureringer m.v. og indregnes, når fonden på balancedagen har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af fondens økonomiske ressourcer. Hensatte forpligtelser måles til nettorealiseringsværdi eller dagsværdi, såfremt forpligtelsen forventes indfriet på længere sigt.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af arbejder inden for garantiperioden på 1 – 2 år. Garantiforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi og indregnes på grundlag af tidligere års erfaringer med garantiarbejder.

Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på

15. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

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.

Gældsforpligtelser

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen opstilles efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra driften, investeringer og finansiering samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke kontante driftsposter, betalte selskabsskatter og ændringer i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og finansielle aktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansiering omfatter uddelinger fra fonden samt finansiering fra optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger og kortfristet gæld til kreditinstitutter.