

Chr. Johannsen Holding ApS

**Kometvej 26 B
6230 Rødekro**

CVR-nr. 36 53 32 93

Årsrapport for 2015/16

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling
den 30/09 2016

Lars Jørgensen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	Side
Selskabsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Koncernoversigt	5
Hoved- og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7
Anvendt regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse 1. maj - 30. april	15
Balance 30. april	16
Egenkapitalopgørelse	18
Pengestrømsopgørelse 1. maj - 30. april	19
Noter til årsrapporten	20

Selskabsoplysninger

Selskabet

Chr. Johannsen Holding ApS
Kometvej 26 B
6230 Rødekro

CVR-nr.: 36 53 32 93
Regnskabsår: 1. maj - 30. april
Hjemsted: Aabenraa

Direktion

Lars Jørgensen, direktør
Per Laustsen, direktør

Revision

Roesgaard & Partners
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Sønderbrogade 16
8700 Horsens

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. maj 2015 - 30. april 2016 for Chr. Johannsen Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2016 og resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. maj 2015 - 30. april 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Rødekro, den 30. september 2016

Direktion

Lars Jørgensen
direktør

Per Laustsen
direktør

Den uafhængige revisors erklæringer

Til ledelsen i Chr. Johannsen Holding ApS

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Chr. Johannsen Holding ApS for regnskabsåret 1. maj 2015 - 30. april 2016 der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet, samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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 nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vort ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af vor revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Det er vor opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vor konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vor opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. maj 2015 - 30. april 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæringer

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

Horsens, den 30. september 2016

Roesgaard & Partners

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 37 54 31 28

Søren Roesgaard
statsautoriseret revisor

Koncernoversigt

Moderselskab
Parent Company

Chr. Johannsen Holding ApS,
Aabenraa, Danmark

**Konsoliderede
dattervirksomheder**
Consolidated subsidiaries

64 % Chr. Johannsen A/S,
Aabenraa, Danmark

Associerede virksomheder
Associates

50 % CJ Group Aarhus A/S
Aarhus, Danmark

30 % CJ Anlæg A/S
Fredericia, Danmark

Hoved- og nøgletal

Set over en 2-årig periode kan koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern	
	2015/16	2014/15
	t.kr.	t.kr.
Hovedtal		
Bruttofortjeneste	28.077	29.675
Resultat før af- og nedskrivninger	6.772	8.643
Resultat før finansielle poster	5.190	7.368
Resultat af finansielle poster	445	2.628
Årets resultat	4.579	8.687
Balancesum	63.440	60.172
Egenkapital	27.662	25.083
Pengestrømme fra:		
- driftsaktivitet	(1.532)	4.014
- investeringsaktivitet	(3.373)	(1.566)
heraf investering i materielle anlægsaktiver	(3.510)	(1.971)
- finansieringsaktivitet	(750)	(2.011)
Nøgletal		
Afkastningsgrad	8,4 %	24,5 %
Soliditetsgrad	43,6 %	41,7 %
Forrentning af egenkapital	17,4 %	69,3 %
Likviditetsgrad	1,27	1,19

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet for anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernens formål er at drive entreprenør og handelsvirksomhed.

Desuden udlejes der en erhvervsejendom i et datterselskab.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse for 2015/16 udviser et overskud på kr. 4.579.392, og koncernens balance pr. 30. april 2016 udviser en egenkapital på kr. 27.662.116.

Årets resultat anses for tilfredsstillende.

Risikoforhold

Driftsmæssige risici

Koncernens væsentligste driftsrisiko knytter sig til udviklingen i omsætningen og dækningsbidraget på sager. Hertil kommer forholdet mellem koncernens dækningsbidrag og kapacitetsomkostninger.

Renterisici

Koncernens renteværende nettogæld, består primært af variabelt forrentet bank- og realkreditgæld. Koncernen foretager ikke afdækning af renterisici.

Kreditrisici

Kreditrisici knytter sig til omsætningsaktivernes værdi.

Videnressourcer

Virksomhedens viden omkring projektstyring er forudsætningen for fremtidig vækst og forbedret indtjening. Derfor bestræber koncernen sig på at tiltrække og fastholde medarbejdere, der på længere sigt kan bidrage hertil.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der henvises til note 1.

Forventet udvikling

For regnskabsåret 2016/17 forventer koncernen et resultat på niveau med 2015/16.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Chr. Johannsen Holding ApS for 2015/16 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er ens for såvel moderselskab som koncernregnskab.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Generelt om indregning og måling

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

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Chr. Johannsen Holding ApS samt dattervirksomheder, hvori Chr. Johannsen Holding ApS, direkte eller indirekte, besidder mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

Moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udlignes med moderselskabets andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

Anvendt regnskabspraksis

Ved køb af dattervirksomheder opgøres på anskaffelsestidspunktet forskellen mellem kostprisen og den regnskabsmæssige indre værdi i den købte virksomhed, efter at de enkelte aktiver og forpligtelser er reguleret til dagsværdi (overtagelsesmetoden). Herunder fradrages eventuelle besluttede omstrukturings- hensættelser vedrørende den overtagne virksomhed. Resterende positive forskelsbeløb indregnes i balancen under immaterielle anlægsaktiver som goodwill, der afskrives lineært i resultatopgørelsen over forventet brugstid, dog højst over 20 år.

Minoritetsinteresser

Ved opgørelse af koncernresultat og koncernegenkapital anføres den del af dattervirksomhedernes resultat og egenkapital, der kan henføres til minoritetsinteresser, som særskilte poster i resultatopgørelsen og balancen. Minoritetsinteresser indregnes på grundlag af omvurderingen af overtagne aktiver og forpligtelser til dagsværdi på tidspunktet for erhvervelse af dattervirksomheder.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Omsætningen er sammendraget med omkostninger og indtægter i overensstemmelse med årsregnskabslovens § 32.

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer og færdigvarer samt huslejeindtægter indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Endvidere indregnes igangværende arbejder for fremmed regning i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Nettoomsætningen fra igangværende arbejder indregnes når de samlede indtægter og omkostninger på ordrerne og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå selskabet.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver.

Anvendt regnskabspraksis

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af årets resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab under posterne ”Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder” samt ”Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder”

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og årets udskudte skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med tilknyttede danske virksomheder. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

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

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Renteomkostninger på lån optaget direkte til finansiering af fremstilling af materielle anlægsaktiver indregnes i kostprisen over fremstillingsperioden. Alle indirekte henførbare låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

	Brugstid
Bygninger	25 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

Aktiver med en kostpris på under kr. 12.900 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under afskrivninger.

Anvendt regnskabspraksis

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning til opgjort kostpris svarende til dagsværdien, eller (hvis lavere) til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregningen af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rente som diskonteringsfaktor, eller virksomhedens alternative lånerente som en tilnærmet værdi. Finansielt leasede aktiver afskrives som øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter mv.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis .

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder.

Tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til kr. 0. Har moderselskabet en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, i det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomhedens underbalance.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdien er den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelse af aktivet eller aktivgruppen og forventede pengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde. Igangværende arbejder for fremmed regning er kendetegnet ved at der er tale om konstruktion af et aktiv efter en individuel forhandling, hvor kunden har haft betydelig indflydelse på den grundlæggende konstruktion og design af aktivet. Desuden er det et krav, at der inden påbegyndelse af arbejdet er indgået en kontrakt, der medfører bod eller erstatning ved senere ophævelse.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden for det enkelte projekt beregnes som forholdet mellem det anvendte ressourceforbrug og det totale ressourceforbrug.

Når salgsværdien på et igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller nettorealiseringsværdien, såfremt denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser afhængig af nettoværdien af salgssummen med fradrag af acontofaktureringer og forudbetalinger.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de afholdes.

Periodeafgrænsningsposter

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

Udbytte

Foreslået udbytte vises som en særskilt post under egenkapitalen. Udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en begivenhed indtruffet senest på balancedagen har en retslig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af arbejder inden for garantiperioden på 1-5 år. De hensatte forpligtelser måles og indregnes på baggrund af erfaringerne med garantiarbejder. Hensatte forpligtelser, med forventet forfaldstid ud over 1 år fra balancedagen, diskonteres med den gennemsnitlige obligationsrente.

Anvendt regnskabspraksis

Når det er sandsynligt, at de totale omkostninger vil overstige de totale indtægter på et igangværende arbejde for fremmed regning, hensættes det samlede tab, der må påregnes på entreprisen. Hensættelsen indregnes som omkostning under produktionsomkostninger.

Skyldig skat og udskudt skat

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

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser.

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. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen. For indeværende år er anvendt en skattesats på 22%.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser, som realkreditlån, lån hos kreditinstitutter og leasingforpligtelser indregnes ved låneoptagelse 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, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på låneoptagelsestidspunktet, reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Gældsforpligtelser i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominal værdi.

Periodeafgrænsningsposter (forudbetalte indtægter)

Periodeafgrænsningsposter, opført som forpligtelser, omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i efterfølgende regnskabsår.

Anvendt regnskabspraksis

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes 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, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året opdelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året samt årets forskydning i likvider og likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver minus kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider

Likvide midler omfatter likvide beholdninger samt kortfristede værdipapirer, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelig risiko for værdiændringer.

Hoved- og nøgletaloversigt

Forklaring af nøgletal.

Afkastningsgrad Resultat før finansielle poster x 100 / Gennemsnitlige aktiver

Soliditetsgrad Egenkapital ultimo x 100 / Samlede aktiver ultimo

Forrentning af egenkapital Ordinært resultat efter skat x 100 / Gennemsnitlig egenkapital

Resultatopgørelse 1. maj - 30. april

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2015/16 kr.	2014/15 t.kr.	2015/16 kr.	2014/15 t.kr.
Bruttofortjeneste		28.076.771	29.675	(157.500)	(4)
Personaleomkostninger	2	(21.304.769)	(21.032)	0	0
Resultat før af- og nedskrivninger		6.772.002	8.643	(157.500)	(4)
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		(1.581.565)	(1.275)	0	0
Resultat før finansielle poster		5.190.437	7.368	(157.500)	(4)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	0	3.667.421	5.465
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		1.034.821	3.225	1.034.821	3.225
Finansielle indtægter		6.140	166	0	0
Finansielle omkostninger		(595.648)	(763)	0	0
Resultat før skat		5.635.750	9.996	4.544.742	8.686
Skat af årets resultat	3	(1.026.860)	(1.309)	34.650	1
Resultat før minoritetsinteresser		4.608.890	8.687	4.579.392	8.687
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat		(29.498)	0	0	0
Årets resultat		4.579.392	8.687	4.579.392	8.687
Forslag til resultatdisponering					
Foreslået udbytte				2.000.000	0
Betalt ekstraordinært udbytte				2.000.000	0
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode				1.659.721	7.298
Overført overskud				(1.080.329)	1.389
				4.579.392	8.687

Balance 30. april

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2016	2015	2016	2015
		kr.	t.kr.	kr.	t.kr.
Aktiver					
Grunde og bygninger		4.970.384	5.026	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		6.684.114	4.788	0	0
Indretning af lejede lokaler		32.000	91	0	0
Materielle anlægsaktiver	4	11.686.498	9.905	0	0
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	5	0	0	17.561.699	15.956
Kapitalandele i associerede virksomheder	6	10.174.667	9.129	10.164.667	9.129
Andre tilgodehavender	7	7.000.000	7.000	0	0
Finansielle anlægsaktiver		17.174.667	16.129	27.726.366	25.085
Anlægsaktiver i alt		28.861.165	26.034	27.726.366	25.085
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		20.730.154	16.616	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning	8	7.702.931	4.502	0	0
Andre tilgodehavender		550.960	677	0	0
Udskudt skatteaktiv	9	1.916.800	1.917	0	1
Selskabsskat		0	0	35.750	0
Periodeafgrænsningsposter	10	623.530	788	0	0
Tilgodehavender		31.524.375	24.500	35.750	1
Likvide beholdninger		3.054.689	9.638	0	0
Omsætningsaktiver i alt		34.579.064	34.138	35.750	1
Aktiver i alt		63.440.229	60.172	27.762.116	25.086

Balance 30. april

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2016	2015	2016	2015
		kr.	t.kr.	kr.	t.kr.
Passiver					
Selskabskapital		500.000	500	500.000	500
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	8.957.972	7.298
Overført resultat		27.162.116	24.583	16.204.144	17.285
Foreslået udbytte for regnskabsåret		0	0	2.000.000	0
Egenkapital	11	27.662.116	25.083	27.662.116	25.083
Minoritetsinteresser		29.498	0	0	0
Hensættelse til udskudt skat	9	3.268.900	3.861	0	0
Hensatte forpligtelser i alt		3.268.900	3.861	0	0
Gæld til realkreditinstitutter		1.696.901	1.826	0	0
Andre kreditinstitutter		1.180.034	1.335	0	0
Leasingforpligtelser		2.280.455	930	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	12	5.157.390	4.091	0	0
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	12	809.589	627	0	0
Kreditinstitutter		5.540.471	6.469	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		12.847.300	12.709	50.000	0
Forudfakturering igangværende arbejder	8	3.581.600	3.904	0	0
Selskabsskat		1.636.552	18	0	0
Anden gæld		2.835.942	3.349	50.000	3
Periodeafgrænsningsposter		70.871	61	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser		27.322.325	27.137	100.000	3
Gældsforpligtelser i alt		32.479.715	31.228	100.000	3
Passiver i alt		63.440.229	60.172	27.762.116	25.086
Usikkerhed ved indregning og måling	1				
Eventualposter m.v.	13				
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	14				
Nærtstående parter og ejerforhold	15				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	<u>Selskabs- kapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. maj 2015	500.000	24.582.724	25.082.724
Betalt ekstraordinært udbytte	0	(2.000.000)	(2.000.000)
Årets resultat	0	4.579.392	4.579.392
Egenkapital 30. april 2016	<u>500.000</u>	<u>27.162.116</u>	<u>27.662.116</u>

Moderselskab

	<u>Selskabs- kapital</u>	<u>Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis meto- de</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>Foreslået ud- bytte for regnskabs- året</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. maj 2015	500.000	7.298.251	17.284.473	0	25.082.724
Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	(2.000.000)	0	(2.000.000)
Årets resultat	0	1.659.721	919.671	2.000.000	4.579.392
Egenkapital 30. april 2016	<u>500.000</u>	<u>8.957.972</u>	<u>16.204.144</u>	<u>2.000.000</u>	<u>27.662.116</u>

Pengestrømsopgørelse 1. maj - 30. april

	Note	Koncern	
		2015/16 kr.	2014/15 t.kr.
Årets resultat		4.579.392	8.687
Reguleringer	16	2.192.610	(45)
Ændring i driftskapital	17	(7.714.045)	(3.341)
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		(942.043)	5.301
Renteindbetalinger og lignende		6.140	166
Renteudbetalinger og lignende		(595.648)	(763)
Pengestrømme fra ordinær drift		(1.531.551)	4.704
Betalt selskabsskat		0	(690)
Pengestrømme fra driftsaktivitet		(1.531.551)	4.014
Køb af materielle anlægsaktiver		(3.510.064)	(1.971)
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		(10.000)	0
Salg af materielle anlægsaktiver		147.000	405
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		(3.373.064)	(1.566)
Tilbagebetaling af langfristet gæld i øvrigt		(1.059.892)	(1.266)
Indgåelse af leasingforpligtelser		2.310.000	1.255
Betalt udbytte		(2.000.000)	(2.000)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		(749.892)	(2.011)
Ændring i likvider		(5.654.507)	437
Likvide beholdninger		9.637.618	8.842
Kassekredit		(6.468.893)	(6.109)
Likvider 1. maj 2015		3.168.725	2.733
Likvider 30. april 2016		(2.485.782)	3.170
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		3.054.689	9.638
Kassekredit		(5.540.471)	(6.468)
Likvider 30. april 2016		(2.485.782)	3.170

Noter til årsrapporten

1 Usikkerhed ved indregning og måling

Der er bl.a. usikkerhed knyttet til indregning og måling af koncernens anlægsaktiver, udskudt skat og gældsforpligtelser.

Anlægsaktiver:

Genindvindingsværdien af grunde og bygninger er fastsat med udgangspunkt i ejendommens forventede driftsresultat på grundlag af den indgåede lejekontrakt og et afkastkrav bl.a. ud for:

- Udviklingen i markedsforholdene for den pågældende ejendomstype.
- Erfaringer med belåning
- Ændringer i ejendomsforhold

I 2015/16 har selskabet opnået et afkast på 6,7% på baggrund af de faktiske forhold på balancedagen. Dette kan henføres til beliggenhed, lejernes bonitet, vilkår i lejekontrakten og alternative anvendelsesmuligheder mv. Der er således ikke taget hensyn til investeringer og effekterne heraf.

Afkastkravet er lavere end det af Colliers oplyste afkastkrav på 7,75 % for de bedst beliggende lager- og logistikejendomme i Horsens. Bl.a. derfor er der usikkerhed knyttet til indregning og måling af koncernens materielle anlægsaktiver.

Udskudt skat:

Dattervirksomhederne Chr. Johannsen's Eftf. Østjylland A/S og Ejendomsselskabet CJØ ApS har indregnet værdien af uudnyttede skattemæssige særunderskud ud fra en konkret vurdering af selskabernes egne muligheder for at udnytte aktivet. Der er usikkerhed knyttet til målingen af skatteaktivet, men det er ledelsens opfattelse at med de nuværende forventninger til den fremtidige indtjening i bl.a. Chr. Johannsen A/S, vil aktivet kunne udnyttes inden for en overskuelig fremtid.

	Koncern		Moderselskab	
	2015/16 kr.	2014/15 t.kr.	2015/16 kr.	2014/15 t.kr.
2 Personaleomkostninger				
Lønninger	18.203.368	17.366	0	0
Pensioner	2.176.982	2.185	0	0
Andre omkostninger til social sikring	924.419	1.095	0	0
Andre personaleomkostninger	0	386	0	0
	21.304.769	21.032	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	48	48	0	0

Ifølge årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen udeladt.

Noter til årsrapporten

	Koncern		Moderselskab	
	2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
	kr.	t.kr.	kr.	t.kr.
3 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	1.619.860	0	(34.650)	0
Årets udskudte skat	(593.000)	1.305	0	(1)
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	4	0	0
	1.026.860	1.309	(34.650)	(1)

4 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler
Kostpris 1. maj 2015	5.669.618	12.024.739	271.108
Tilgang i årets løb	160.000	3.350.064	0
Afgang i årets løb	0	(45.000)	(231.108)
Kostpris 30. april 2016	5.829.618	15.329.803	40.000
Af- og nedskrivninger 1. maj 2015	643.773	7.236.915	179.778
Årets afskrivninger	215.461	1.453.774	31.111
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	(45.000)	(202.889)
Af- og nedskrivninger 30. april 2016	859.234	8.645.689	8.000
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2016	4.970.384	6.684.114	32.000
Regnskabsmæssig værdi af leasede aktiver	0	3.283.358	0

Den offentlige ejendomsvurdering af grunde og bygninger pr. 1. oktober 2015 udgør kr. 3.400.000.

Noter til årsrapporten

	Moderselskab	
	2016	2015
	kr.	t.kr.
5 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. maj 2015	10.491.323	10.491
Kostpris 30. april 2016	10.491.323	10.491
Værdireguleringer 1. maj 2015	5.465.455	0
Årets resultat	3.667.421	5.465
Udbytte til moderselskabet	(2.062.500)	0
Værdireguleringer 30. april 2016	7.070.376	5.465
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2016	17.561.699	15.956

Selskabet ejer 100 % af A-aktierne i Chr. Johannsen A/S hvilket svarer til 64 % af den samlede selskabskapital. A-aktierne er tillagt en forlods udbytteret som pr. 30. april 2016 udgør t.kr. 10.509. Kapitalandelene i datterselskabet indregnes på baggrund af værdien af den forlods udbytteret pr. 30. april 2016 med 100 %.

Koncern

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

<u>Navn</u>	<u>Hjemsted</u>	<u>Stemme- og ejerandel</u>	<u>Egenkapital</u>	<u>Årets resultat</u>
Chr. Johannsen A/S	Aarbenraa	64 %	15.041.699	1.147.421

Noter til årsrapporten

	Koncern		Moderselskab	
	2016	2015	2016	2015
	kr.	t.kr.	kr.	t.kr.
6 Kapitalandele i associerede virksomheder				
Kostpris 1. maj 2015	5.904.371	5.904	5.904.371	5.904
Tilgang i årets løb	10.000	0	0	0
Kostpris 30. april 2016	5.914.371	5.904	5.904.371	5.904
Værdireguleringer 1. maj 2015	3.225.475	0	3.225.475	0
Årets resultat	1.034.821	3.225	1.034.821	3.225
Værdireguleringer 30. april 2016	4.260.296	3.225	4.260.296	3.225
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2016	10.174.667	9.129	10.164.667	9.129

Koncern

Kapitalandele i associerede virksomheder specificerer sig således:

Navn	Hjemsted	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
CJ Group Aarhus AS	Aarhus	50 %	14.349.104	3.176.544
CJ Anlæg A/S	Fredericia	30 %	9.967.048	(1.844.838)
Stationsvej 35, 6360 ApS	Aabenraa	20 %	10.000	0

7 Finansielle anlægsaktiver

Koncern

	Andre tilgodehavender
Kostpris 1. maj 2015	7.000.000
Kostpris 30. april 2016	7.000.000
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2016	7.000.000

Noter til årsrapporten

UTTP Holding ApS og L. Jørgensen Holding ApS har forpligtet sig til at indskyde 7.000 t.kr. i datterselskaberne Chr. Johannsen's Eftf. Østjylland A/S og Ejendomsselskabet CJØ ApS efter udlodning af udbytte i Chr. Johannsen A/S. Forpligtelsen er indregnet som et tilgodehavende i balancen.

	Koncern		Moderselskab	
	2016 kr.	2015 t.kr.	2016 kr.	2015 t.kr.
8 Igangværende arbejder for fremmed regning				
Igangværende arbejder, salgspris	239.699.574	225.896	0	0
Igangværende arbejder, acontofaktureret	(235.578.243)	(225.298)	0	0
	4.121.331	598	0	0
Indregnet således i balancen:				
Igangværende arbejder for fremmed regning under aktiver	7.702.931	4.502	0	0
Modtagne forudbetalinger under passiver	(3.581.600)	(3.904)	0	0
	4.121.331	598	0	0

Noter til årsrapporten

	Koncern		Moderselskab	
	2016	2015	2016	2015
	kr.	t.kr.	kr.	t.kr.
9 Hensættelse til udskudt skat				
Materielle anlægsaktiver	614.761	523	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelse	(48.400)	(48)	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning	2.793.992	4.550	0	0
Låneomkostninger	(18.170)	(20)	0	0
Periodeafgrænsningsposter	137.177	173	0	0
Skattemæssigt særunderskud	(1.916.800)	(1.917)	0	0
Skattemæssigt underskud	(210.460)	(1.317)	0	(1)
Overført til udskudt skatteaktiv	1.916.800	1.917	0	1
Hensættelse til udskudt skat	3.268.900	3.861	0	0
Udskudt skatteaktiv				
Opgjort skatteaktiv	1.916.800	1.917	0	1
Regnskabsmæssig værdi	1.916.800	1.917	0	1

10 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende forsikringspræmier, abonnementer og renter samt garantiprovisioner.

11 Egenkapital

Selskabskapitalen består af 500.000 anparter à nominelt kr. 1. Ingen anparter er tillagt særlige rettigheder. Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

Noter til årsrapporten

12 Langfristede gældsforpligtelser

Koncern	Gæld	Gæld	Afdrag	Restgæld
	1. maj 2015	30. april 2016	næste år	efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter	1.825.645	1.696.901	126.000	1.185.000
Andre kreditinstitutter	1.334.949	1.180.034	140.000	675.000
Leasingforpligtelser	929.774	2.280.455	543.589	0
	4.090.368	5.157.390	809.589	1.860.000

13 Eventualposter m.v.

Eventualforpligtelser overfor tilknyttede selskaber

Moderselskabet har stillet selvskyldnerkaution for alt mellemværende med kreditinstitutter for datterselskaberne Chr. Johannsen A/S, Chr. Johannsen's Efff. Østjylland A/S samt Ejendomsselskabet CJØ ApS.

Moderselskabet indgår i sambeskatning med de danske tilknyttede virksomheder. Selskaberne hæfter ubegrænset og solidarisk for danske selskabsskatter samt kildeskatter indenfor sambeskatningskredsen. Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter og kildeskatter vil kunne medføre, at selskabernes hæftelse udgør et større beløb. Koncernen som helhed hæfter ikke overfor andre.

Operationel leasing

Koncernen har indgået operationelle leje- og leasingaftaler for følgende beløb:

For perioden 2016-2020 er indgået operationelle leasingaftaler vedrørende driftsmidler. De samlede forpligtelser udgør t.kr. 895.

Huslejeforpligtelser

Koncernen har indgået lejekontrakter vedrørende leje af lokaler beliggende Kometvej 26, 6230 Rødekro. Lejemålet kan opsiges med 12 måneders varsel efter det 6. fulde lejeår, og den samlede årlige huslejeforpligtelse udgør t.kr. 442.

Andre eventualforpligtelser

Koncernen er involveret i en række tvister, som ikke forventes at kunne påvirke de indregnede værdier under aktiver og passiver.

Noter til årsrapporten

14 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Moderselskabet har stillet pant i unoterede anparter og aktier i dattervirksomheder, til sikkerhed for mellemværende med kreditinstitut. De unoterede anparter og aktier i dattervirksomhederne ligger endvidere til sikkerhed for mellemværende med kreditinstitut for følgende selskaber: Chr. Johannsen A/S, Chr. Johannsen's Eftf. Østjylland A/S og Ejendomsselskabet CJØ ApS.

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, t.kr. 1.823, er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30/4 2016 udgør t.kr. 4.811.

Koncernen har udstedt ejerpantebreve for i alt t.kr. 2.000 i ovenstående grunde og bygninger til sikkerhed for bankgæld.

For entrepriser er stillet sædvanlig sikkerhed i form af bankgarantier og kautionsforsikringer mv. Koncernen har en garantiramme på t.kr. 50.000, som anvendes til garantier vedrørende:

- tilbudsarbejder
- entrepriser under udførelse og
- afsluttede entrepriser

Til sikkerhed for engagement med Tryg Garanti har kreditinstitut stillet bankgaranti på i alt t.kr. 43.098.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter er givet virksomhedspant på t.kr. 7.000 i goodwill, driftsinventar og materiel samt tilgodehavende fra salg af varer og tjenesteydelser. Virksomhedspantet er pantsat til sikkerhed for rammeaftale som anvendes af selskabet Chr. Johansen A/S samt selskaberne Chr. Johannsen's Eftf. Østjylland A/S og Ejendomsselskabet CJØ ApS.

15 Nærtstående parter og ejerforhold

Grundlag

Bestemmende indflydelse

Lars Jørgensen
Per Laustsen

Direktør
Direktør

Transaktioner

Management fee, projektudførelse, udlån til og fra tilknyttede og associerede virksomheder er sket på markedsvilkår, som eksterne ville kunne opnå.

Der betales ikke for sikkerhedsstillelser fra L. Jørgensen Holding ApS og UTP Holding ApS. Herudover har der ikke i årets løb bortset fra koncerninterne transaktioner og normalt ledelsesvederlag været gennemført transaktioner med bestyrelse, direktion, ledende medarbejdere, væsentlige aktionærer, tilknyttede virksomheder eller andre nærtstående parter.

Noter til årsrapporten

15 Nærtstående parter og ejerforhold (Fortsat)

Ejerforhold

Følgende kapitalejer er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

L. Jørgensen Holding ApS, Parkvej 20, 6100 Haderslev
UTTP Holding ApS, Grønnevej 3, 6360 Tinglev

	Koncern	
	2015/16	2014/15
	kr.	t.kr.
16 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	(6.140)	(166)
Finansielle omkostninger	595.648	763
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	1.581.565	1.275
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	(1.034.821)	(3.225)
Skat af årets resultat	1.026.860	1.308
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	29.498	0
	2.192.610	(45)
17 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i tilgodehavender	(6.472.877)	10.452
Ændring i leverandører mv.	(1.241.168)	(13.793)
	(7.714.045)	(3.341)