

Chr. Johannsen Holding ApS

Kometvej 26 B, Brunde
6230 Rødekro

CVR-nr. 36 53 32 93

Årsrapport for 2016/17

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalfor-
samling den 26/06 2017

Lars Jørgensen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	Side
Selskabsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Koncernoversigt	6
Hoved- og nøgletal	7
Ledelsesberetning	8
Anvendt regnskabspraksis	9
Resultatopgørelse 1. maj 2016 - 30. april 2017	17
Balance 30. april 2017	18
Egenkapitalopgørelse	22
Pengestrømsopgørelse 1. maj 2016 - 30. april 2017	23
Noter til årsrapporten	25

Selskabsoplysninger

Selskabet

Chr. Johannsen Holding ApS
Kometvej 26 B, Brunde
6230 Rødekro

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

Direktion

Lars Jørgensen, direktør
Per Laustsen, direktør

Revision

Roesgaard & Partners
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Sønderbrogade 16
8700 Horsens

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. maj 2016 - 30. april 2017 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 2017 og resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. maj 2016 - 30. april 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Rødebro, den 26. juni 2017

Direktion

Lars Jørgensen
direktør

Per Laustsen
direktør

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Chr. Johannsen Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Chr. Johannsen Holding ApS for regnskabsåret 1. maj 2016 - 30. april 2017, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens 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 koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejl-information, 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 fejl-information, når sådan findes. Fejl-informationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores 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 selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Horsens, den 26. juni 2017

Roesgaard & Partners

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 37 54 31 28

Søren Roesgaard
statsautoriseret revisor

Koncernoversigt

Moderselskab

Chr. Johannsen Holding ApS,
Aabenraa, Danmark

Konsoliderede dattervirksomheder

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

Associerede virksomheder

50% CJ Group Aarhus A/S,
Aarhus, Danmark

30% CJ Anlæg A/S
Fredericia, Danmark

Hoved- og nøgletal

Set over en 3-årig periode kan koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern		
	2016/17	2015/16	2014/15
	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal			
Bruttofortjeneste	36.610	28.077	29.675
Resultat før af- og nedskrivninger	13.192	6.773	8.643
Resultat før finansielle poster	11.127	5.191	7.368
Resultat af finansielle poster	874	444	2.628
Årets resultat	6.879	4.579	8.687
Balancesum	75.797	63.440	60.172
Egenkapital	22.541	27.662	25.083
Pengestrømme fra:			
- driftsaktivitet	24.990	(1.532)	4.014
- investeringsaktivitet	(961)	(3.373)	(1.566)
- heraf investering i materielle anlægsaktiver	(934)	(3.510)	(1.971)
- finansieringsaktivitet	(13.870)	(750)	(2.011)
Nøgletal			
Afkastningsgrad	16,0 %	8,4 %	24,5 %
Soliditetsgrad	29,7 %	43,6 %	41,7 %
Forrentning af egenkapital	27,4 %	17,4 %	69,3 %
Likviditetsgrad	1,07	1,27	1,19

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens 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

Selskabets resultatopgørelse for 2016/17 udviser et overskud på kr. 6.878.604, og selskabets balance pr. 30. april 2017 udviser en egenkapital på kr. 22.540.720.

Årets resultat anses for tilfredsstillende.

Særlige risici, herunder forretningsmæssige og finansielle risici

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 rentebærende 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 2017/18 forventer koncernen et resultat på niveau med 2016/17.

Lovpligtig redegørelse for virksomhedsledelse

Chr. Johannsen A/S lever op til almindelige nationale krav, hvilket er en forudsætning for selskabets markedsføring.

Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet 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 2016/17 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er ens for såvel moderselskabsregnskabet som koncernregnskabet.

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 koncernen og moderselskabet og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå koncernen og moderselskabet, 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

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomheders resultat og egenkapital præsenteres særskilt i henholdsvis resultatdisponeringen og en særskilt hovedpost under egenkapitalen.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Selskabet anvender bestemmelsen i årsregnskabslovens § 32, hvorefter selskabets omsætning ikke er oplyst.

Bruttofortjeneste er et sammendrag af nettoomsætning med fradrag af omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Hvor der leveres produkter med høj grad af individuel tilpasning, foretages indregning i nettoomsætningen i takt med, at produktionen udføres, hvorved omsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Denne metode anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på kontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan skønnes pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele vil tilgå selskabet.

Når resultatet af en entreprisekontrakt ikke kan skønnes pålideligt, indregnes omsætningen kun svarende til de medgåede omkostninger, i det omfang det er sandsynligt, at de vil blive genindvundet.

Indtægter ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, hvis risikoovergang, normalt ved levering til køber, har fundet sted, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger

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

Finansielle indtægter og omkostninger

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

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"

Skat af årets resultat

Modervirksomheden er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

Årets skat, som består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, indretning af lejede lokaler samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der afskrives ikke på grunde.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. For egne fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn.

Anvendt regnskabspraksis

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdier:

	Brugstid	Restværdi
Bygninger	50 år	0 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år	0 %
Indretning af lejede lokaler	5 år	0 %

Aktiver med en kostpris på under kr. 13.200 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen som korrektion til af- og nedskrivninger eller under andre driftsindtægter, i det omfang salgsprisen overstiger den oprindelige kostpris.

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 laveste værdi af dagsværdi af det leasede aktiv og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rente eller alternativt virksomhedens lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som virksomhedens øvrige anlægsaktiver.

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

Alle øvrige leasingkontrakter er 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 dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder bindes som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra dattervirksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af årsrapporten for Chr. Johannsen Holding ApS, bindes ikke på opskrivningsreserven.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, jf. beskrivelse ovenfor under opgørelse af goodwill.

Anvendt regnskabspraksis

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder 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.

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

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.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde. Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden opgøres som andelen af de afholdte omkostninger i forhold til forventede samlede omkostninger på det enkelte igangværende arbejde.

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

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser. Nettoaktiver udgøres af summen af de igangværende arbejder, hvor salgsværdien af det udførte arbejde overstiger acountofaktureringer. Nettoforpligtelser udgøres af summen af de igangværende arbejder, hvor acountofaktureringer overstiger salgsværdien.

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Anvendt regnskabspraksis

Værdipapirer

Værdipapirer, der består af børsnoterede aktier og obligationer, måles til dagsværdi på balancedagen. Ikke-børsnoterede værdipapirer måles til dagsværdi baseret på beregnet kapitalværdi.

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i moderselskabets årsregnskab omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder i forhold til kostpris.

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 omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, tab på igangværende arbejder, omstruktureringer mv. Hensatte forpligtelser indregnes, når koncernen som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af selskabets økonomiske ressourcer.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af arbejder inden for garantiperioden på 1-5 år. De hensatte garantiforpligtelser måles på baggrund af erfaringer med garantiarbejder. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid ud over 1 år fra balancedagen tilbagediskonteres med en sats, som afspejler risiko og forfaldstidspunkt på forpligtelsen.

Når det er sandsynligt, at de totale omkostninger vil overstige de totale indtægter på et igangværende arbejde for fremmed regning, indregnes det samlede forventede tab på det igangværende arbejde som en hensat forpligtelse. Det hensatte beløb indregnes under produktionsomkostninger.

Selskabsskat og udskudt skat

Chr. Johannsen Holding ApS hæfter som administrationselskab for dattervirksomhedernes selskabsskatter over for skattemyndighederne.

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 inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealisationsværdi.

Anvendt regnskabspraksis

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser 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.

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 lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget amortisering af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Øvrige gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelses opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Pengestrømsopgørelse

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

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som koncernens andel af resultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

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

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

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

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Hoved- og nøgletaloversigt

Forklaring af nøgletal.

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Likviditetsgrad	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristet gæld}}$

Resultatopgørelse 1. maj 2016 - 30. april 2017

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2016/17 kr.	2015/16 t.kr.	2016/17 kr.	2015/16 t.kr.
Bruttofortjeneste		36.609.858	28.077	(137.500)	(158)
Personaleomkostninger	2	(23.417.624)	(21.304)	0	0
Resultat før af- og nedskrivninger		13.192.234	6.773	(137.500)	(158)
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		(2.065.235)	(1.582)	0	0
Resultat før finansielle poster		11.126.999	5.191	(137.500)	(158)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	0	5.425.486	3.667
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		1.560.370	1.035	1.560.370	1.035
Finansielle indtægter		76.058	6	0	0
Finansielle omkostninger		(762.171)	(597)	(3)	0
Resultat før skat		12.001.256	5.635	6.848.353	4.544
Skat af årets resultat	3	(2.302.740)	(1.027)	30.251	35
Resultat før minoritetsinteresser		9.698.516	4.608	6.878.604	4.579
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat		(2.819.912)	(29)	0	0
Årets resultat		6.878.604	4.579	6.878.604	4.579
Forslag til resultatdisponering					
Foreslået udbytte		0	0	0	2.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	4.081.322	1.660
Overført resultat		6.878.604	4.579	2.797.282	919
		6.878.604	4.579	6.878.604	4.579

Balance 30. april 2017

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2017 kr.	2016 t.kr.	2017 kr.	2016 t.kr.
Aktiver					
Færdiggjorte udviklingsprojekter		499.923	0	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	4	499.923	0	0	0
Grunde og bygninger		4.746.946	4.970	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		5.316.644	6.684	0	0
Indretning af lejede lokaler		24.000	32	0	0
Materielle anlægsaktiver	5	10.087.590	11.686	0	0
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	6	0	0	20.987.185	17.560
Kapitalandele i associerede virksomheder	7	11.725.037	10.174	11.725.037	10.164
Andre tilgodehavender	8	7.000.000	7.000	0	0
Finansielle anlægsaktiver		18.725.037	17.174	32.712.222	27.724
Anlægsaktiver i alt		29.312.550	28.860	32.712.222	27.724

Balance 30. april 2017 (fortsat)

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2017 kr.	2016 t.kr.	2017 kr.	2016 t.kr.
Aktiver					
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		25.658.402	20.730	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning	9	3.275.709	7.703	0	0
Andre tilgodehavender		451.580	551	0	0
Udskudt skatteaktiv	10	1.920.426	1.917	0	0
Selskabsskat		0	0	0	36
Periodeafgrænsningsposter	11	893.901	624	0	0
Tilgodehavender		32.200.018	31.525	0	36
Værdipapirer		5.997.361	0	0	0
Værdipapirer		5.997.361	0	0	0
Likvide beholdninger		8.287.150	3.055	0	0
Omsætningsaktiver i alt		46.484.529	34.580	0	36
Aktiver i alt		75.797.079	63.440	32.712.222	27.760

Balance 30. april 2017

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2017	2016	2017	2016
		kr.	t.kr.	kr.	t.kr.
Passiver					
Selskabskapital		500.000	500	500.000	500
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	13.039.294	8.958
Overført resultat		22.040.720	27.162	9.001.426	16.204
Foreslået udbytte for regnskabsåret		0	0	0	2.000
Egenkapital	12	22.540.720	27.662	22.540.720	27.662
Minoritetsinteresser		2.844.876	29	0	0
Hensættelse til udskudt skat	10	3.409.826	3.269	0	0
Andre hensættelser		60.000	0	0	0
Hensatte forpligtelser i alt		3.469.826	3.269	0	0
Gæld til realkreditinstitutter		1.565.189	1.697	0	0
Andre kreditinstitutter		0	1.180	0	0
Leasingforpligtelser		1.959.042	2.280	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	13	3.524.231	5.157	0	0

Balance 30. april 2017 (fortsat)

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2017	2016	2017	2016
		kr.	t.kr.	kr.	t.kr.
Passiver					
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	13	572.812	810	0	0
Kreditinstitutter		6.611.738	5.540	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		23.518.294	12.847	0	50
Forudfakturering igangværende arbejder	9	7.260.000	3.582	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	10.109.270	0
Selskabsskat		2.374.496	1.637	12.232	0
Anden gæld		3.012.986	2.836	50.000	48
Periodeafgrænsningsposter		67.100	71	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser		43.417.426	27.323	10.171.502	98
Gældsforpligtelser i alt		46.941.657	32.480	10.171.502	98
Passiver i alt		75.797.079	63.440	32.712.222	27.760
Usikkerhed ved indregning og måling	1				
Eventualposter m.v.	14				
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	15				
Nærtstående parter og ejerforhold	16				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Selskabs- kapital	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. maj 2016	500.000	27.162.116	27.662.116
Betalt ordinært udbytte	0	(2.000.000)	(2.000.000)
Betalt ekstraordinært udbytte	0	(10.000.000)	(10.000.000)
Årets resultat	0	6.878.604	6.878.604
Egenkapital 30. april 2017	500.000	22.040.720	22.540.720

Moderselskab

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis meto- de	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regnskabs- året	I alt
Egenkapital 1. maj 2016	500.000	8.957.972	16.204.144	2.000.000	27.662.116
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	(2.000.000)	(2.000.000)
Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	(10.000.000)	0	(10.000.000)
Årets resultat	0	4.081.322	2.797.282	0	6.878.604
Egenkapital 30. april 2017	500.000	13.039.294	9.001.426	0	22.540.720

Pengestrømsopgørelse 1. maj 2016 - 30. april 2017

	Note	Koncern	
		2016/17 kr.	2015/16 t.kr.
Årets resultat		6.878.604	4.579
Reguleringer	17	6.313.630	2.194
Ændring i driftskapital	18	<u>13.953.384</u>	<u>(7.714)</u>
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		27.145.618	(941)
Renteindbetalinger og lignende		76.058	6
Renteudbetalinger og lignende		<u>(762.171)</u>	<u>(597)</u>
Pengestrømme fra ordinær drift		26.459.505	(1.532)
Betalt selskabsskat		<u>(1.469.979)</u>	<u>0</u>
Pengestrømme fra driftsaktivitet		24.989.526	(1.532)
Køb af immaterielle anlægsaktiver		(62.500)	0
Køb af materielle anlægsaktiver		(934.000)	(3.510)
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		(8.199)	(10)
Salg af materielle anlægsaktiver		30.000	147
Salg af finansielle anlægsaktiver m.v.		<u>13.665</u>	<u>0</u>
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		(961.034)	(3.373)
Tilbagebetaling af langfristet gæld i øvrigt		(1.869.937)	(1.060)
Indgåelse af leasingforpligtelser		0	2.310
Betalt udbytte		<u>(12.000.000)</u>	<u>(2.000)</u>
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		(13.869.937)	(750)

Pengestrømsopgørelse 1. maj 2016 - 30. april 2017 (fortsat)

	<u>Note</u>	<u>2016/17</u> kr.	<u>2015/16</u> t.kr.
Ændring i likvider		10.158.555	(5.655)
Likvide beholdninger		3.054.689	9.639
Kassekredit		<u>(5.540.471)</u>	<u>(6.469)</u>
Likvider 1. maj 2016		<u>(2.485.782)</u>	<u>3.170</u>
Likvider 30. april 2017		<u>7.672.773</u>	<u>(2.485)</u>
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		8.287.150	3.055
Værdipapirer		5.997.361	0
Kassekredit		<u>(6.611.738)</u>	<u>(5.540)</u>
Likvider 30. april 2017		<u>7.672.773</u>	<u>(2.485)</u>

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 omsætningsaktiver.

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 2016/17 har koncernen 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 7,00 % for de bedst beliggende lager- og logistikejendomme i Horsens. Bl.a. derfor er der usikkerhed knyttet til indregning og måling af selskabets materielle anlægsaktiver

Udskudt skat:

Koncernen har uudnyttede skattemæssige underskud som ud fra en konkret vurdering af selskabets egne muligheder for at udnytte aktivet er indregnet. Der er usikkerhed tilknyttet til målingen af skatteaktivet, men det er ledelsens nuværende forventninger til den fremtidige indtjening i bl.a. Chr. Johannsen A/S, vil aktivet kunne udnyttes inden for en overskuelig fremtid.

Noter til årsrapporten

	Koncern		Moderselskab	
	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
	kr.	t.kr.	kr.	t.kr.
2 Personaleomkostninger				
Lønninger	19.567.151	18.203	0	0
Pensioner	2.465.120	2.177	0	0
Andre omkostninger til social sikring	974.154	924	0	0
Andre personaleomkostninger	<u>411.199</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>23.417.624</u>	<u>21.304</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>51</u>	<u>48</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

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

3 Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	2.375.911	1.620	(30.251)	(35)
Årets udskudte skat	<u>(73.171)</u>	<u>(593)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>2.302.740</u>	<u>1.027</u>	<u>(30.251)</u>	<u>(35)</u>

Noter til årsrapporten

4 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	Færdiggjorte udviklingspro- jekter
Kostpris 1. maj 2016	640.417
Tilgang i årets løb	<u>62.250</u>
Kostpris 30. april 2017	<u>702.667</u>
Af- og nedskrivninger 1. maj 2016	1.933
Årets nedskrivninger	<u>200.811</u>
Af- og nedskrivninger 30. april 2017	<u>202.744</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2017	<u>499.923</u>

Noter til årsrapporten

5 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Grunde og byg- ninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af le- jede lokaler
Kostpris 1. maj 2016	5.829.618	14.689.386	40.000
Tilgang i årets løb	0	934.000	0
Afgang i årets løb	0	(149.520)	0
Kostpris 30. april 2017	<u>5.829.618</u>	<u>15.473.866</u>	<u>40.000</u>
Af- og nedskrivninger 1. maj 2016	859.234	8.643.756	8.000
Årets afskrivninger	223.438	1.662.986	8.000
Tilbageførte af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	(149.520)	0
Af- og nedskrivninger 30. april 2017	<u>1.082.672</u>	<u>10.157.222</u>	<u>16.000</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2017	<u>4.746.946</u>	<u>5.316.644</u>	<u>24.000</u>
Regnskabsmæssig værdi af leasede aktiver	<u>0</u>	<u>2.802.650</u>	<u>0</u>

Noter til årsrapporten

	Moderselskab	
	2017	2016
	kr.	t.kr.
6 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. maj 2016	10.491.323	10.491
Kostpris 30. april 2017	10.491.323	10.491
Værdireguleringer 1. maj 2016	7.070.376	5.465
Årets resultat	5.425.486	3.667
Udbytte til moderselskabet	(2.000.000)	(2.063)
Værdireguleringer 30. april 2017	10.495.862	7.069
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2017	20.987.185	17.560

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 2017 udgør 8.927 t.kr. Kapitalandelene i datterselskabet indregnes på baggrund af værdien af den forlods udbytteret pr. 30. april med 100 %.

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	Aabenraa	64 %	23.832.062	8.240.864

Noter til årsrapporten

	Koncern		Moderselskab	
	2017	2016	2017	2016
	kr.	t.kr.	kr.	t.kr.
7 Kapitalandele i associerede virksomheder				
Kostpris 1. maj 2016	5.914.371	5.904	5.904.371	5.904
Tilgang i årets løb	8.199	10	0	0
Afgang i årets løb	(18.199)	0	0	0
Kostpris 30. april 2017	<u>5.904.371</u>	<u>5.914</u>	<u>5.904.371</u>	<u>5.904</u>
Værdireguleringer 1. maj 2016	4.260.296	3.225	4.260.296	3.225
Årets afgang	4.534	0	0	0
Årets resultat	<u>1.555.836</u>	<u>1.035</u>	<u>1.560.370</u>	<u>1.035</u>
Værdireguleringer 30. april 2017	<u>5.820.666</u>	<u>4.260</u>	<u>5.820.666</u>	<u>4.260</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2017	<u>11.725.037</u>	<u>10.174</u>	<u>11.725.037</u>	<u>10.164</u>

Kapitalandele i associerede virksomheder specificerer sig således:

Navn	Hjemsted	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
CJ Group Aarhus A/S	Aarhus	50 %	16.649.798	2.300.695
CJ Anlæg A/S	Fredericia	30 %	11.333.788	1.366.740

Noter til årsrapporten

8 Finansielle anlægsaktiver

Koncern

	<u>Andre tilgodehavender</u>
Kostpris 1. maj 2016	7.000.000
Kostpris 30. april 2017	7.000.000
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2017	<u>7.000.000</u>

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.

9 Igangværende arbejder for fremmed regning

	<u>Koncern</u>		<u>Moderselskab</u>	
	<u>2017</u> kr.	<u>2016</u> t.kr.	<u>2017</u> kr.	<u>2016</u> t.kr.
Igangværende arbejder, salgspris	144.638.824	239.700	0	0
Igangværende arbejder, acontofaktureret	<u>148.623.115)</u>	<u>(235.578)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>(3.984.291)</u>	<u>4.122</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Indregnet således i balancen:				
Igangværende arbejder for fremmed regning under aktiver	3.275.709	7.704	0	0
Modtagne forudbetalinger under passiver	<u>(7.260.000)</u>	<u>(3.582)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>(3.984.291)</u>	<u>4.122</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Noter til årsrapporten

	Koncern		Moderselskab	
	2017 kr.	2016 t.kr.	2017 kr.	2016 t.kr.
10 Hensættelse til udskudt skat				
Hensættelse til udskudt skat 1. maj 2016	3.268.900	3.269	0	0
Hensat i året	140.926	0	0	0
Hensættelse til udskudt skat 30. april 2017	3.409.826	3.269	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	109.957	0	0	0
Materielle anlægsaktiver	312.716	615	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelse	0	(48)	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning	2.807.267	2.794	0	0
Låneomkostninger	(16.772)	(18)	0	0
Periodeafgrænsningsposter	196.658	137	0	0
Skattemæssigt underskud	(1.920.426)	(1.917)	0	0
Skattemæssigt underskud	0	(211)	0	0
Overført til udskudt skatteaktiv	1.920.426	1.917	0	0
	3.409.826	3.269	0	0
Udskudt skatteaktiv				
Opgjort skatteaktiv	1.920.426	1.917	0	0
Regnskabsmæssig værdi	1.920.426	1.917	0	0

11 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter samt reguleringer til dagsværdi for afledte finansielle instrumenter med positiv dagsværdi.

Noter til årsrapporten

12 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.

13 Langfristede gældsforpligtelser

Koncern	Gæld	Gæld	Afdrag	Restgæld
	1. maj 2016	30. april 2017	næste år	efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter	1.696.901	1.565.189	131.000	1.042.000
Andre kreditinstitutter	1.180.034	0	0	0
Leasingforpligtelser	2.280.455	1.959.042	441.812	0
	5.157.390	3.524.231	572.812	1.042.000

14 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 Eftf. Østjylland A/S samt Ejendomselskabet 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 2017-2021 er indgået operationelle leasingaftaler vedrørende driftsmidler. De samlede forpligtelser udgør t.kr. 1.116.

Noter til årsrapporten

14 Eventualposter m.v. (fortsat)

Huslejeforpligtelser

Koncernen har indgået lejekontrakter vedrørende leje af lokaler beliggende Kometvej 26, 6230 Rødekro. Lejemålet kan opsiges med 12 måneders varsel dog tidligst med virkning fra 28. februar 2021 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.

15 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. 1.565, er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30/4 2017 udgør t.kr. 4.747.

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 kaufionsforsikringer mv. Selskabet har en garantiramme på t.kr. 90.000, som anvendes til garantier vedrørende:

- Tilbudsgarantier
- Entrepriser under udførelse og
- Afsluttede entrepriser

Pr. 30. april 2017 har koncernen udnyttet garantirammen i alt t.kr. 49.277.

Herudover er der via koncernens bankforbindelse stillet betalingsgarantier på i alt t.kr. 11.310.

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. Johannsen A/S samt selskaberne Chr. Johannsen's Eftf. Østjylland A/S og Ejendomsselskabet CJØ ApS.

Noter til årsrapporten

16 Nærtstående parter og ejerforhold

Bestemmende indflydelse

Lars Jørgensen
Per Laustsen

Transaktioner

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

Der betales ikke for sikkerhedsstillelser fra L. Jørgensen Holding ApS og UTTP 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.

Ejerforhold

Følgende kapitalejere 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

Noter til årsrapporten

	Koncern	
	2016/17	2015/16
	kr.	t.kr.
17 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	(76.058)	(6)
Finansielle omkostninger	762.171	597
Af- og nedskrivninger	2.065.235	1.582
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	(1.560.370)	(1.035)
Skat af årets resultat	2.302.740	1.027
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	2.819.912	29
	6.313.630	2.194
18 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i tilgodehavender	(10.442.411)	(6.473)
Ændring i leverandører mv.	24.395.795	(1.241)
	13.953.384	(7.714)