

Poul Johansen Maskiner A/S

Øvangsvej 1, 4540 Fårevejle
CVR-nr. 41 47 01 19

Årsrapport for 2018

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 15.05.19

Teddy Wivel
Dirigent



Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 11
Resultatopgørelse	12
Balance	13 - 14
Egenkapitalopgørelse	15
Pengestrømsopgørelse	16
Noter	17 - 31

Selskabet

Poul Johansen Maskiner A/S
Øvangsvej 1
4540 Fårevejle
Telefon: 59 65 35 40
Telefax: 59 64 65 98
Hjemmeside: www.pjm.dk
Hjemsted: Fårevejle
CVR-nr.: 41 47 01 19
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Direktion

Benny Ole Smith

Bestyrelse

Teddy Wivel
Ivar Lassen Skytt
Carsten Rosendal
Lene Bundgaard
Peter Holmgaard Okkels
Jens Ravn

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.18 - 31.12.18 for Poul Johansen Maskiner A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.18 og resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.18 - 31.12.18.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Fårevejle, den 15. maj 2019

Direktionen

Benny Ole Smith

Bestyrelsen

Teddy Wivel
Formand

Ivar Lassen Skytt

Carsten Rosendal

Lene Bundgaard

Peter Holmgaard Okkels

Jens Ravn

Til kapitalejeren i Poul Johansen Maskiner A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Poul Johansen Maskiner A/S for regnskabsåret 01.01.18 - 31.12.18, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.18 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.18 - 31.12.18 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Søborg, den 15. maj 2019

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Leif Breum

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne11700

HOVED- OG NØGLETAL

Hovedtal

Beløb i t.DKK	2018	2017	2016	2015	2014
<i>Resultat</i>					
Nettoomsætning	90.654	100.527	210.253	239.583	129.357
Indeks	70	78	163	185	100
Resultat af primær drift	-12.163	-30.964	4.820	34.410	11.379
Indeks	-107	-272	42	302	100
Finansielle poster i alt	-489	-399	81	114	-392
Indeks	125	102	-21	-29	100
Årets resultat	-9.895	-24.485	4.011	27.120	8.432
Indeks	-117	-290	48	322	100
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	87.311	90.874	142.851	140.691	94.478
Indeks	92	96	151	149	100
Investeringer i materielle anlægsaktiver	2.936	2.078	22.707	1.395	348
Indeks	844	597	6.525	401	100
Egenkapital	36.736	46.630	71.116	77.105	54.984
Indeks	67	85	129	140	100

Nøgletal

	2018	2017	2016	2015	2014
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	-24%	-42%	5%	41%	15%
Overskudsgrad	-13%	-31%	2%	14%	9%
<i>Soliditet</i>					
Egenkapitalandel	42%	51%	50%	55%	58%

Definitioner af nøgletal

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

Væsentligste aktiviteter

Poul Johansen Maskiner A/S udvikler, konstruerer, fremstiller og idriftsætter fuldautomatiske montageanlæg og produktionslinjer til industrivirksomheder i ind- og udland.

Forretningens kerneaktiviteter er salg af automatiseringsløsninger og fremstilling af udstyr i tæt samarbejde med kunden. Endvidere opfølgning og servicering efter idriftsættelse. Målsætningen er at sikre kunden værdi for hver investeret krone.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet har i regnskabsåret 2018 haft en produktion på t.DKK 90.654 i forhold til en produktion i 2017 på t.DKK 100.527. Resultatet før finansielle poster og skat (EBIT) udgør t.DKK -12.163 og årets resultat er et underskud på t.DKK 9.894.

I forhold til forventningerne til året var ordretilgangen stort set på niveau, hvorimod ordreindgangen tidsmæssigt blev forskudt til senere på året end antaget i budgettet. Dette påvirkede produktionen, som blev lavere end forventet - særlig relateret til 1. halvår. På trods af, at der er gennemført betydelige besparelser og effektiviseringer, har det medført et resultat under det forventede. Det negative resultat er dog væsentligt realiseret i 1. halvår, medens 2. halvår har realiseret et +/- 0.

Arbejdet med effektivisering af selskabets organisation er intensiveret i løbet af året, med henblik på at skabe grundlag for en fremtidig positiv drift.

Balancen udviser en samlet aktivmasse på t.DKK 87.311 og en egenkapital på t.DKK 36.736. Det svarer til en soliditet (egenkapital i % af aktivmassen) på 42 %. På trods af de negative resultater i 2017 og 2018 har selskabet dog fortsat et tilfredsstillende finansielt fundament, ligesom likviditeten er tilfredsstillende. Til bedømmelsen af selskabets finansielle fundament skal henses til, at 65% af selskabets aktier ejes af Poul Johansen Fonden af 1992. Fondens formål er bl.a. at sikre og underbygge det økonomiske grundlag i Poul Johansen Maskiner A/S. Fondens egenkapital udgør ved udgangen af 2018 ca. DKK 50 mio.

Ordrebeholdningen ved udgangen af regnskabsåret udgør t.DKK 134.191, der efter fradrag af igangværende produktion på ordrerne svarer til ca. 9 måneders produktion.

Ordrebeholdningen vurderes tilfredsstillende i volumen og kvalitet.

Ledelsen finder årets samlede driftsresultat ikke tilfredsstillende, men har noteret sig den positive udvikling.

Forventet udvikling

Som nævnt er tilpasning og effektivisering af organisationen fortsat i 2018 og det samlede omkostningsniveau væsentlig reduceret.

Der forventes i 2019 en produktion på et væsentlig højere niveau end i 2018, bl. a. henset til ordrebeholdningen ved udgangen af 2018 samt en intensivering af salgsindsatsen. Investeringer i genopbygning af organisationen vil dog også betyde et højere omkostningsniveau. Der forventes et positivt resultat for 2019.

Videnressourcer

Medarbejdernes viden vedligeholdes og udbygges igennem målrettet medarbejderudvikling på individuel basis.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Maskinerne fra Poul Johansen Maskiner A/S effektiviserer produktionen, sikrer høj kvalitet og letter styringen af selv komplicerede produktionsforløb.

Udviklingen og fremstillingen af den enkelte maskine sker på basis af standardkoncepter, som muliggør fremstilling af kundespecifikke automatiseringsløsninger til konkurrencedygtige priser.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Note		2018 DKK	2017 DKK
	Nettoomsætning	90.653.605	100.526.917
	Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	-39.718.030	-46.437.698
	Andre eksterne omkostninger	-7.909.059	-10.591.002
	Bruttofortjeneste	43.026.516	43.498.217
1	Personaleomkostninger	-52.174.137	-71.595.559
	Resultat før af- og nedskrivninger	-9.147.621	-28.097.342
	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-3.015.859	-2.866.506
	Resultat før finansielle poster	-12.163.480	-30.963.848
2	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	2.497	27.799
	Andre finansielle indtægter	1.125	0
	Andre finansielle omkostninger	-492.606	-427.191
	Resultat før skat	-12.652.464	-31.363.240
3	Skat af årets resultat	2.757.748	6.878.021
	Årets resultat	-9.894.716	-24.485.219
4	Resultatdisponering		

AKTIVER		31.12.18	31.12.17
		DKK	DKK
Note			
	Grunde og bygninger	36.854.988	38.034.382
	Produktionsanlæg og maskiner	670.554	1.022.017
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2.295.183	2.064.363
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	1.200.375	0
5	Materielle anlægsaktiver i alt	41.021.100	41.120.762
6	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	705.137
	Finansielle anlægsaktiver i alt	0	705.137
	Anlægsaktiver i alt	41.021.100	41.825.899
	Råvarer og hjælpematerialer	4.422.884	3.684.178
	Forudbetalinger for varer	5.334.748	0
	Varebeholdninger i alt	9.757.632	3.684.178
7	Igangværende arbejder for fremmed regning	16.038.538	12.022.527
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	14.994.687	12.692.351
10	Udskudt skatteaktiv	4.365.151	1.611.419
	Tilgodehavende selskabsskat	0	1.125.000
	Andre tilgodehavender	0	68.459
8	Periodeafgrænsningsposter	775.942	2.296.583
	Tilgodehavender i alt	36.174.318	29.816.339
	Likvide beholdninger	357.609	15.547.603
	Omsætningsaktiver i alt	46.289.559	49.048.120
	Aktiver i alt	87.310.659	90.874.019

PASSIVER		31.12.18	31.12.17
Note		DKK	DKK
9	Selskabskapital	550.000	550.000
	Overført resultat	36.185.723	46.080.439
	Egenkapital i alt	36.735.723	46.630.439
11	Andre hensatte forpligtelser	1.942.083	700.000
	Hensatte forpligtelser i alt	1.942.083	700.000
12	Gæld til realkreditinstitutter	15.439.980	16.648.499
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	15.439.980	16.648.499
12	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	1.208.518	1.192.891
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	10.348.316	8.667.846
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	11.964.541	6.248.983
	Anden gæld	9.671.498	10.785.361
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	33.192.873	26.895.081
	Gældsforpligtelser i alt	48.632.853	43.543.580
	Passiver i alt	87.310.659	90.874.019
13	Eventualforpligtelser		
14	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
15	Nærtstående parter		

Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabskapital	Overført resultat
Egenkapitalopgørelse for 01.01.18 - 31.12.18		
Saldo pr. 01.01.18	550.000	46.080.439
Forslag til resultatdisponering	0	-9.894.716
Saldo pr. 31.12.18	550.000	36.185.723

Pengestrømsopgørelse

Note	2018 DKK	2017 DKK
Årets resultat	-9.894.716	-24.485.219
16 Reguleringer	1.991.139	-4.320.123
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	-6.073.454	1.617.458
Tilgodehavender	-3.048.777	35.755.693
Leverandører af varer og tjenesteydelser	5.715.558	-3.128.182
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	-1.113.862	-1.561.501
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	-12.424.112	3.878.126
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	1.125	0
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-492.606	-427.191
Betalt selskabsskat	1.125.000	-3.887.513
Pengestrømme fra driften	-11.790.593	-436.578
Køb af materielle anlægsaktiver	-2.935.776	-2.077.734
Salg af materielle anlægsaktiver	24.305	8.000
Salg af finansielle anlægsaktiver	704.962	0
Modtaget udbytte	0	1.300.000
Pengestrømme fra investeringer	-2.206.509	-769.734
Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	-1.192.892	-1.177.467
Optagelse af gæld til tilknyttede virksomheder	0	0
Afdrag på gæld til tilknyttede virksomheder	0	-12.553
Pengestrømme fra finansiering	-1.192.892	-1.190.020
Årets samlede pengestrømme	-15.189.994	-2.396.332
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	15.547.603	17.943.935
Likvide beholdninger ved årets slutning	357.609	15.547.603
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	357.609	15.547.603
I alt	357.609	15.547.603

	2018	2017
	DKK	DKK

1. Personalemkostninger

Lønninger	46.798.250	64.935.319
Pensioner	3.608.419	4.210.818
Andre omkostninger til social sikring	318.675	372.517
Andre personaleomkostninger	1.448.793	2.076.905
I alt	52.174.137	71.595.559

Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	84	102
--	----	-----

Vederlag til ledelsen:

Vederlag til direktion og bestyrelse	2.474.116	2.214.817
--------------------------------------	-----------	-----------

2. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	2.497	27.799
---	-------	--------

3. Skat af årets resultat

Årets regulering af udskudt skat	-2.757.748	-6.878.021
----------------------------------	------------	------------

4. Resultatdisponering

Overført resultat	-9.894.716	-24.485.219
-------------------	------------	-------------

5. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Produktions- og anlæg og maskiner	Andre materielle anlægsaktiver og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse
Kostpris pr. 01.01.18	65.293.478	20.615.855	5.767.074	0
Tilgang i året	600.568	76.210	458.623	1.800.375
Afgang i året	0	-3.108.301	-937.203	0
Kostpris pr. 31.12.18	65.894.046	17.583.764	5.288.494	1.800.375
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.18	-27.259.103	-19.593.838	-3.702.711	0
Nedskrivninger i året	0	0	0	-600.000
Afskrivninger i året	-1.779.955	-419.273	-216.631	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	3.099.901	926.031	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.18	-29.039.058	-16.913.210	-2.993.311	-600.000
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.18	36.854.988	670.554	2.295.183	1.200.375

6. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
Kostpris pr. 01.01.18	953.000
Afgang i året	-953.000
Kostpris pr. 31.12.18	0
Opskrivninger pr. 01.01.18	-247.863
Tilbageførsel af opskrivninger på afhændede aktiver	245.366
Årets resultat fra kapitalandele	2.497
Opskrivninger pr. 31.12.18	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.18	0
Navn og hjemsted:	Ejerandel
Dattervirksomheder:	
Poul Johansen Trading A/S, Fårevejle	100%

	31.12.18	31.12.17
	DKK	DKK

7. Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning	41.718.209	49.327.704
Acontofaktureringer	-25.679.671	-37.305.177
Igangværende arbejder for fremmed regning	16.038.538	12.022.527

8. Periodeafgrænsningsposter

Andre periodeafgrænsningsposter	775.942	2.296.583
---------------------------------	---------	-----------

9. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt DKK
Aktiekapital	1.100	550

10. Udskudt skat

Udskudt skatteaktiv pr. 01.01.18	1.611.419	-5.266.602
Tilgang ved fusion og køb af virksomhed	-4.016	0
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	2.757.748	6.878.021
Udskudt skatteaktiv pr. 31.12.18	4.365.151	1.611.419

11. Andre hensatte forpligtelser

Beløb i DKK	Garantiforpligtelser
Forpligtelser pr. 01.01.18	700.000
Hensat i året	1.242.083
Forpligtelser pr. 31.12.18	1.942.083
	31.12.18 DKK
	31.12.17 DKK

Andre hensatte forpligtelser forventes at fordele sig således:

Kortfristede forpligtelser	1.942.083	700.000
----------------------------	-----------	---------

12. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.18	Gæld i alt 31.12.17
Gæld til realkreditinstitutter	1.208.518	10.445.505	16.648.498	17.841.390
I alt	1.208.518	10.445.505	16.648.498	17.841.390

13. Eventualforpligtelser*Leasingforpligtelser*

Selskabet har indgået leasingkontrakter med en restløbetid på 19 måneder og en gennemsnitlig ydelse på t.DKK 41, i alt t.DKK 771.

Garantiforpligtelser

Selskabet har afgivet garantier på t.DKK 9.291 vedrørende modtagne forudbetalinger fra kunder.

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Den samlede kendte skatteforpligtelse for de sambeskattede selskaber udgør t.DKK 0 på balancedagen.

14. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 16.648 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 35.074.

15. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse	Grundlag for indflydelse
Poul Johansen Fonden af 1992, Fårevejle	Kapitalejer

16. Reguleringer til pengestrømsopgørelse

Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	3.015.859	2.866.506
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-2.497	-27.799
Finansielle indtægter	-1.125	0
Finansielle omkostninger	492.606	427.191
Skat af årets resultat	-2.757.748	-6.878.021
Andre skatter	6.688	0
Øvrige reguleringer	1.237.356	-708.000
I alt	1.991.139	-4.320.123

17. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

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

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Generelt om indregning og måling

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

I balancen indregnes aktiver, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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

VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

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. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**LEASINGKONTRAKTER**

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

RESULTATOPGØRELSE**Nettoomsætning**

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

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

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

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

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

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Af- og nedskrivninger**

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

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

Grunde afskrives ikke.

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger. Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

Nedskrivninger af materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder omfatter ligeledes gevinster og tab ved salg af kapitalandele.

Nedskrivning af finansielle aktiver**Andre finansielle poster**

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, valutakursgevinster og -tab ved transaktioner i fremmed valuta m.v.

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

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Skat af årets resultat**

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

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder. Modervirksomheden fungerer som administrationsselskab 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.

BALANCE**Materielle anlægsaktiver**

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

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

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

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

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

Materielle anlægsaktiver under udførelse

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

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -*Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver*

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Gevinster eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Gevinster og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

Nedskrivning af anlægsaktiver

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

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

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

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

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Varebeholdninger**

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

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

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

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

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

Igangværende arbejder for fremmed regning

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

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

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

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

Når det er sandsynligt, at de totale omkostninger vil overstige de samlede indtægter på det

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

enkelte igangværende arbejde, indregnes det samlede forventede tab som en hensat forpligtelse.

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

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

Hensatte forpligtelser

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

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

Aktuelle og udskudte skatter

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

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indreg-

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

nes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Gældsforpligtelser

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

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

Modtagne forudbetalinger fra kunder

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

PENGESTRØMSOPGØRELSE

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

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

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

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Pengestrømme fra finansiering omfatter ændringer i selskabets aktiekapital og omkostninger forbundet hermed og finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser.

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