

Poul Johansen Maskiner A/S

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

Årsrapport for 2016

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 24.05.17

Teddy Wivel
Dirigent

Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 11
Resultatopgørelse	12
Balance	13 - 14
Egenkapitalopgørelse	15
Noter	16 - 30

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

Henrik Steen Andersen

Bestyrelse

Teddy Wivel
Ivar Lassen Skytt
Carsten Rosendal
Lars Priess

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.16 - 31.12.16 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. 31.12.16 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.16 - 31.12.16.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Fårevejle, den 24. maj 2017

Direktionen

Henrik Steen Andersen

Bestyrelsen

Teddy Wivel
Formand

Ivar Lassen Skytt

Carsten Rosendal

Lars Priess

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Poul Johansen Maskiner A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Poul Johansen Maskiner A/S for regnskabsåret 01.01.16 - 31.12.16, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse 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. 31.12.16 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.16 - 31.12.16 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 24. maj 2017

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Leif Breum
Statsaut. revisor

HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2016	2015	2014	2013	2012
---------------	------	------	------	------	------

Resultat

Nettoomsætning	210.253	239.583	129.357	179.780	173.041
Indeks	122	138	75	104	100
Resultat af primær drift	4.820	34.410	11.379	22.977	23.241
Indeks	21	148	49	99	100
Finansielle poster i alt	81	114	-392	345	450
Indeks	18	25	-87	77	100
Årets resultat	4.011	27.120	8.432	18.250	18.189
Indeks	22	149	46	100	100

Balance

Samlede aktiver	142.851	140.691	94.478	99.076	111.641
Indeks	128	126	85	89	100
Investeringer i materielle anlægsaktiver	22.707	1.395	348	2.922	1.608
Indeks	1.412	87	22	182	100
Egenkapital	71.116	77.105	54.984	58.552	44.303
Indeks	161	174	124	132	100

Nøgletal

	2016	2015	2014	2013	2012
--	------	------	------	------	------

Rentabilitet

Egenkapitalens forrentning	5%	41%	15%	35%	52%
Overskudsgrad	2%	14%	9%	13%	13%

Soliditet

Egenkapitalandel	50%	55%	58%	59%	40%
------------------	-----	-----	-----	-----	-----

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 valg 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 for tiden 01.01.16 - 31.12.16 haft en produktion på t.DKK 210.253 i forhold til en produktion i 2015 på t.DKK 239.583. Resultatet før finansielle poster og skat (EBIT) udgør t.DKK 4.819 og årets resultat er et overskud på t.DKKK. 4.011

Balancen udviser en samlet aktivmasse på t.DKK 142.851 og en egenkapital på t.DKK 71.116. Det svarer til en soliditet (egenkapital i % af aktivmassen) på 50%.

Ordrebeholdningen ved udgangen af regnskabsåret udgør t.DKK, 127.424 der efter fradrag af igangværende produktion på ordrene svarer til ca. 4 måneders normalproduktion.

Ledelsen finder årets resultat mindre tilfredsstillende.

Forventet udvikling

Grundet mindre ordretilgang i andet halvår af 2016 forventes i 2017 en lavere produktion end i de foregående år. Endvidere vil investeringer i effektivisering af organisationen betyde, at der alene opnås et beskedent positivt resultat. Virkningerne af effektiviseringerne vil først vise sig i 2018 og de følgende år.

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. Alt kan automatiseres. Det er et spørgsmål om at få de bedste ideer, og om at kunne omsætte dem til unikke maskiner.

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.

Resultatopgørelse

Note		2016 DKK	2015 DKK
	Nettoomsætning	210.252.888	239.583.447
	Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	-118.576.898	-137.350.255
	Andre eksterne omkostninger	-11.779.749	-9.384.999
	Bruttofortjeneste	79.896.241	92.848.193
1	Personaleomkostninger	-75.076.726	-58.437.960
	Resultat af primær drift	4.819.515	34.410.233
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	1.012.282	1.053.162
	Andre finansielle indtægter	10.647	17.641
	Nedskrivning af finansielle aktiver	0	-550.000
	Andre finansielle omkostninger	-941.720	-407.092
	Finansielle poster i alt	81.209	113.711
	Resultat før skat	4.900.724	34.523.944
2	Skat af årets resultat	-889.606	-7.403.664
	Årets resultat	4.011.118	27.120.280

Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	12.282	453.162
Forslag til udbytte for regnskabsåret	0	10.000.000
Overført resultat	3.998.836	16.667.118
I alt	4.011.118	27.120.280

	31.12.16	31.12.15
Note	DKK	DKK
AKTIVER		
Grunde og bygninger	16.917.376	16.772.169
Produktionsanlæg og maskiner	1.565.014	2.131.657
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2.284.852	2.626.064
Materielle anlægsaktiver under udførelse	21.142.292	302.955
4 Materielle anlægsaktiver i alt	41.909.534	21.832.845
5 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	1.977.338	1.965.056
5 Andre værdipapirer og kapitalandele	0	0
Finansielle anlægsaktiver i alt	1.977.338	1.965.056
Anlægsaktiver i alt	43.886.872	23.797.901
Råvarer og hjælpematerialer	5.301.636	4.279.003
Varebeholdninger i alt	5.301.636	4.279.003
6 Igangværende arbejder for fremmed regning	34.563.358	58.012.971
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	38.334.559	49.365.581
Tilgodehavende selskabsskat	0	295.583
Andre tilgodehavender	58.277	3.177.054
7 Periodeafgrænsningsposter	2.762.363	1.741.442
Tilgodehavender i alt	75.718.557	112.592.631
Likvide beholdninger	17.943.935	21.377
Omsætningsaktiver i alt	98.964.128	116.893.011
Aktiver i alt	142.851.000	140.690.912

		31.12.16	31.12.15
Note		DKK	DKK
PASSIVER			
8	Selskabskapital	550.000	550.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	1.024.338	1.012.056
	Overført resultat	69.541.320	65.542.484
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	0	10.000.000
Egenkapital i alt		71.115.658	77.104.540
9	Hensættelser til udskudt skat	5.266.602	9.551.509
10	Andre hensatte forpligtelser	1.400.000	1.700.000
Hensatte forpligtelser i alt		6.666.602	11.251.509
11	Gæld til realkreditinstitutter	17.841.390	8.303.379
Langfristede gældsforpligtelser i alt		17.841.390	8.303.379
11	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	1.177.467	608.973
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	0	2.004.514
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	21.550.790	12.614.102
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	9.377.165	18.000.773
	Gæld til tilknyttede virksomheder	12.553	40.463
	Selskabsskat	2.762.513	0
	Anden gæld	12.346.862	10.762.659
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		47.227.350	44.031.484
Gældsforpligtelser i alt		65.068.740	52.334.863
Passiver i alt		142.851.000	140.690.912
12	Eventualforpligtelser		
13	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
14	Nærtstående parter		

Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabs- året	Egenkapital i alt
Egenkapitalopgørelse for 01.01.16 - 31.12.16					
Saldo pr. 01.01.16	550.000	1.012.056	65.542.484	10.000.000	77.104.540
Betalt udbytte	0	0	0	-10.000.000	-10.000.000
Forslag til resultatdisponering	0	12.282	3.998.836	0	4.011.118
Saldo pr. 31.12.16	550.000	1.024.338	69.541.320	0	71.115.658

	2016	2015
	DKK	DKK

1. Personalemkostninger

Lønninger	67.523.872	52.828.543
Pensioner	4.353.564	3.420.008
Andre omkostninger til social sikring	422.126	299.250
Andre personaleomkostninger	2.777.164	1.890.159
I alt	75.076.726	58.437.960

Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	110	90
--	-----	----

Vederlag til ledelsen:

Vederlag til direktion og bestyrelse	2.473.332	2.065.594
--------------------------------------	-----------	-----------

2. Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	5.174.513	2.116.417
Årets regulering af udskudt skat	-4.284.907	5.287.247
I alt	889.606	7.403.664

3. Resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	12.282	453.162
Forslag til udbytte for regnskabsåret	0	10.000.000
Overført resultat	3.998.836	16.667.118
I alt	4.011.118	27.120.280

4. Materielle anlægsaktiver

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

5. Værdipapirer og kapitalandele

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Andre værdipa- pirer og kapital- andele
Kostpris pr. 01.01.16	953.000	1.156.500
Kostpris pr. 31.12.16	953.000	1.156.500
Opskrivninger pr. 01.01.16	1.012.056	0
Årets resultat fra kapitalandele	1.012.282	0
Udbytte relateret til kapitalandele	-1.000.000	0
Opskrivninger pr. 31.12.16	1.024.338	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.16	0	-1.156.500
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.16	0	-1.156.500
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.16	1.977.338	0

Navn og hjemsted:	Ejerandel	Egenkapital DKK	Årets resultat DKK	Indregnet værdi DKK
Dattervirksomheder:				
Poul Johansen Trading A/S, Fårevejle	100%	1.977.338	1.012.282	1.977.338

6. Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning	64.974.232	119.016.032
Acontofaktureringer	-30.410.874	-61.003.061
Igangværende arbejder for fremmed regning	34.563.358	58.012.971

	31.12.16	31.12.15
	DKK	DKK

7. Periodeafgrænsningsposter

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

8. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt DKK
Kapitalandele	1.100	500

9. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.01.16	9.551.509	4.264.262
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	-4.284.907	5.287.247
Udskudt skat pr. 31.12.16	5.266.602	9.551.509

10. Andre hensatte forpligtelser

Beløb i DKK	Garantiforpligtelser	
Forpligtelser pr. 01.01.16		1.700.000
Anvendt i året		-300.000
Forpligtelser pr. 31.12.16		1.400.000
	31.12.16	31.12.15
	DKK	DKK

Andre hensatte forpligtelser forventes at fordele sig således:

Kortfristede forpligtelser	1.400.000	1.700.000
----------------------------	-----------	-----------

11. Langfristede gældsforpligtelser

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

12. Eventualforpligtelser*Leasingforpligtelser*

Selskabet har indgået leasingkontrakter med en restløbetid på 25 måneder og en gennemsnitlig ydelse på t.DKK 34, i alt t.DKK 835.

Garantiforpligtelser

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

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 5.465 på balancedagen, hvoraf t.DKK 5.465 er indregnet i balancen. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten mv

13. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

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

14. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse	Grundlag for indflydelse
-------------------------	--------------------------

Poul Johansen Fonden af 1992, Fårevejle	Kapitalejer
---	-------------

Selskabet indgår i koncernregnskabet for modervirksomheden Poul Johansen Fonden af 1992, Fårevejle.

15. 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.

Selskabet har i overensstemmelse med årsregnskabslovens § 112 undladt at udarbejde koncernregnskab. Selskabet er en dattervirksomhed af Poul Johansen Fonden af 1992, Fårevejle, CVR-nr. 16 93 69 01, der udarbejder koncernregnskab.

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.

15. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**LEASINGKONTRAKTER**

Leasingydelse 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.

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

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

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

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

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

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 desuden gevinster og tab ved salg af kapitalandele.

Nedskrivning af finansielle aktiver

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

Andre finansielle poster

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

Amortisering af kurstab og låneomkostninger vedrørende finansielle forpligtelser indregnes

15. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

løbende som finansiel omkostning.

Skat af årets resultat

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

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".

15. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Materielle anlægsaktiver under udførelse

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

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver

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

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 el-

15. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

ler aktivgruppen efter endt brugstid.

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

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.

15. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

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 nettorealisationsværdi 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 nettorealisationsværdi og indregnes på grundlag af tidligere års erfaringer med garantiarbejder.

15. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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 indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på 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.

15. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Virksomheden har undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4, idet virksomheden indgår i pengestrømsopgørelsen for koncernen.