

Poul Johansen Maskiner A/S

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

Årsrapport for 2017

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 23.05.18

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 - 29

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
Lars Priess
Lene Bundgaard

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.17 - 31.12.17 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. 31.12.17 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.17 - 31.12.17.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Fårevejle, den 23. maj 2018

Direktionen

Benny Ole Smith

Bestyrelsen

Teddy Wivel
Formand

Ivar Lassen Skytt

Carsten Rosendal

Lars Priess

Lene Bundgaard

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 01.01.17 - 31.12.17, 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. 31.12.17 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.17 - 31.12.17 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 23. maj 2018

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Leif Breum

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne11700

HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2017	2016	2015	2014	2013
---------------	------	------	------	------	------

Resultat

Nettoomsætning	100.527	210.253	239.583	129.357	179.780
Indeks	56	117	133	72	100
Resultat af primær drift	-30.964	4.820	34.410	11.379	22.977
Indeks	-135	21	150	50	100
Finansielle poster i alt	-399	81	114	-392	345
Indeks	-116	23	33	-114	100
Årets resultat	-24.485	4.011	27.120	8.432	18.250
Indeks	-134	22	149	46	100

Balance

Samlede aktiver	90.874	142.851	140.691	94.478	99.076
Indeks	92	144	142	95	100
Investeringer i materielle anlægsaktiver	2.079	22.707	1.395	348	2.922
Indeks	71	777	48	12	100
Egenkapital	46.630	71.116	77.105	54.984	58.552
Indeks	80	121	132	94	100

Nøgletal

	2017	2016	2015	2014	2013
--	------	------	------	------	------

Rentabilitet

Egenkapitalens forrentning	-42%	5%	41%	15%	35%
Overskudsgrad	-31%	2%	14%	9%	13%

Soliditet

Egenkapitalandel	51%	50%	55%	58%	59%
------------------	-----	-----	-----	-----	-----

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 i regnskabsåret 2017 haft en produktion på t.DKK 100.527 i forhold til en produktion i 2016 på t.DKK 210.252. Resultatet før finansielle poster og skat (EBIT) udgør t.DKK -30.963 og årets resultat er et underskud på t.DKK 24.485. Der er i resultatet driftsført hensættelser bl.a. lagre, som ikke er ordredækkede ligesom hensættelser til de nedenfor nævnte effektiviseringstiltag.

I forhold til forventningerne for året var nedgangen i produktionen kun delvis forudset og resulterede i en for sen tilpasning af produktionskapacitet og organisationen i øvrigt. Endvidere er der i løbet af 2017 konstateret en række uhensigtsmæssigheder i organisationen. Samlet førte det til, at bestyrelsen i foråret 2017 besluttede at afskedige selskabets daværende direktør. En ny direktør har først kunnet tiltræde primo 2018.

I løbet af efteråret 2017 og intensivt i 2018 er igangsat en effektivisering, som igen skal resultere i positive driftsresultater i selskabet. De økonomiske konsekvenser af beslutninger truffet i 2017, men først effektueret i 2018, er driftsført i 2017.

Balancen udviser en samlet aktivmasse på t.DKK 90.874 og en egenkapital på t.DKK 46.630. Det svarer til en soliditet (egenkapital i % af aktivmassen) på 51 %. På trods af det negative resultat i 2017 har selskabet således fortsat et tilfredsstillende finansielt fundament, ligesom likviditeten er tilfredsstillende.

Ordrebeholdningen ved udgangen af regnskabsåret udgør t.DKK 84.135 der efter fradrag af igangværende produktion på ordrerne svarer til ca. 3 måneders normalproduktion

Ledelsen finder årets resultat utilfredsstillende.

Forventet udvikling

Som nævnt er der i 2017 og intensiveret i 2018 igangsat en tilpasning og effektivisering af organisationen. Det samlede omkostningsniveau er således væsentlig reduceret.

Der forventes i 2018 en produktion på et lidt højere niveau end i 2017 og der tilstræbes et driftsresultat på +/- 0. Et mindre underskud kan dog ikke udelukkes, idet effekten af en række effektiviseringer først forventes at slå fuldt ud igennem i løbet af regnskabsåret.

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		2017 DKK	2016 DKK
	Nettoomsætning	100.526.917	210.252.888
	Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	-46.437.698	-116.554.447
	Andre eksterne omkostninger	-10.591.002	-11.418.983
	Bruttofortjeneste	43.498.217	82.279.458
1	Personaleomkostninger	-71.595.559	-75.076.726
	Resultat før af- og nedskrivninger	-28.097.342	7.202.732
	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-2.866.506	-2.383.217
	Resultat før finansielle poster	-30.963.848	4.819.515
2	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	27.799	1.012.282
	Andre finansielle indtægter	0	10.647
	Andre finansielle omkostninger	-427.191	-941.720
	Resultat før skat	-31.363.240	4.900.724
3	Skat af årets resultat	6.878.021	-889.606
	Årets resultat	-24.485.219	4.011.118
4	Resultatdisponering		

	31.12.17	31.12.16
Note	DKK	DKK
AKTIVER		
Grunde og bygninger	38.034.382	16.917.376
Produktionsanlæg og maskiner	1.022.017	1.565.014
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2.064.363	2.284.852
Materielle anlægsaktiver under udførelse	0	21.142.292
5 Materielle anlægsaktiver i alt	41.120.762	41.909.534
6 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	705.137	1.977.338
6 Andre værdipapirer og kapitalandele	0	0
Finansielle anlægsaktiver i alt	705.137	1.977.338
Anlægsaktiver i alt	41.825.899	43.886.872
Råvarer og hjælpematerialer	3.684.178	5.301.636
Varebeholdninger i alt	3.684.178	5.301.636
7 Igangværende arbejder for fremmed regning	12.022.527	34.563.358
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	12.692.351	38.334.559
10 Udskudt skatteaktiv	1.611.419	0
Tilgodehavende selskabsskat	1.125.000	0
Andre tilgodehavender	68.459	58.277
8 Periodeafgrænsningsposter	2.296.583	2.762.363
Tilgodehavender i alt	29.816.339	75.718.557
Likvide beholdninger	15.547.603	17.943.935
Omsætningsaktiver i alt	49.048.120	98.964.128
Aktiver i alt	90.874.019	142.851.000

PASSIVER		31.12.17	31.12.16
Note		DKK	DKK
9	Selskabskapital	550.000	550.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	1.024.339
	Overført resultat	46.080.439	69.541.319
Egenkapital i alt		46.630.439	71.115.658
10	Hensættelser til udskudt skat	0	5.266.602
11	Andre hensatte forpligtelser	700.000	1.400.000
Hensatte forpligtelser i alt		700.000	6.666.602
12	Gæld til realkreditinstitutter	16.648.499	17.841.390
Langfristede gældsforpligtelser i alt		16.648.499	17.841.390
12	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	1.192.891	1.177.467
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	8.667.846	21.550.790
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	6.248.983	9.377.165
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	12.553
	Selskabsskat	0	2.762.513
	Anden gæld	10.785.361	12.346.862
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		26.895.081	47.227.350
Gældsforpligtelser i alt		43.543.580	65.068.740
Passiver i alt		90.874.019	142.851.000
13	Eventualforpligtelser		
14	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
15	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 01.01.17 - 31.12.17					
Saldo pr. 01.01.17	550.000	1.024.339	69.541.319	0	71.115.658
Forslag til resultatdisponering	0	-1.024.339	-23.460.880	0	-24.485.219
Saldo pr. 31.12.17	550.000	0	46.080.439	0	46.630.439

	2017 DKK	2016 DKK
1. Personalemkostninger		
Lønninger	64.935.319	67.523.872
Pensioner	4.210.818	4.353.564
Andre omkostninger til social sikring	372.517	422.126
Andre personaleomkostninger	2.076.905	2.777.164
I alt	71.595.559	75.076.726
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året		
	102	110
Vederlag til ledelsen:		
Vederlag til direktion og bestyrelse	2.214.817	2.473.332
2. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	27.799	1.012.282
3. Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	0	5.174.513
Årets regulering af udskudt skat	-6.878.021	-4.284.907
I alt	-6.878.021	889.606
4. Resultatdisponering		
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	-1.024.339	12.282
Overført resultat	-23.460.880	3.998.836
I alt	-24.485.219	4.011.118

5. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Produktions- anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse
Kostpris pr. 01.01.17	42.477.694	20.285.189	5.903.498	21.142.292
Tilgang i året	1.673.492	330.666	73.576	0
Afgang i året	0	0	-210.000	0
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	21.142.292	0	0	-21.142.292
Kostpris pr. 31.12.17	65.293.478	20.615.855	5.767.074	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.17	-25.560.315	-18.720.178	-3.618.646	0
Afskrivninger i året	-1.698.781	-873.660	-294.065	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	0	210.000	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.17	-27.259.096	-19.593.838	-3.702.711	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.17	38.034.382	1.022.017	2.064.363	0

6. Værdipapirer og kapitalandele

Beløb i DKK	Kapitalandele i Andre værdipa- tilknyttede virk- somheder pirer og kapital- andele	
Kostpris pr. 01.01.17	953.000	1.156.500
Afgang i året	0	-1.156.500
Kostpris pr. 31.12.17	953.000	0
Opskrivninger pr. 01.01.17	1.024.338	0
Årets resultat fra kapitalandele	27.799	0
Udbytte relateret til kapitalandele	-1.300.000	0
Opskrivninger pr. 31.12.17	-247.863	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.17	0	-1.156.500
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	1.156.500
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.17	0	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.17	705.137	0

Navn og hjemsted:	Ejerandel	Egenkapital DKK	Årets resultat DKK	Indregnet værdi DKK
Dattervirksomheder:				
Poul Johansen Trading A/S, Fårevejle	100%	705.137	27.799	705.137

	31.12.17	31.12.16
	DKK	DKK

7. Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning	49.327.704	64.974.232
Acontofaktureringer	-37.305.177	-30.410.874
Igangværende arbejder for fremmed regning	12.022.527	34.563.358

8. Periodeafgrænsningsposter

Andre periodeafgrænsningsposter	2.296.583	2.762.363
---------------------------------	-----------	-----------

9. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt DKK
Aktiekapital	1.100	550

10. Udskudt skat

Udskudt skatteaktiv pr. 01.01.17	-5.266.602	-9.551.509
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	6.878.021	4.284.907
Udskudt skatteaktiv pr. 31.12.17	1.611.419	-5.266.602

11. Andre hensatte forpligtelser

Beløb i DKK	Garantiforpligtelser	
Forpligtelser pr. 01.01.17		1.400.000
Anvendt i året		-700.000
Forpligtelser pr. 31.12.17		700.000
	31.12.17	31.12.16
	DKK	DKK

Andre hensatte forpligtelser forventes at fordele sig således:

Kortfristede forpligtelser	700.000	1.400.000
----------------------------	---------	-----------

12. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.17	Gæld i alt 31.12.16
Gæld til realkreditinstitutter	1.192.891	11.718.605	17.841.390	19.018.857
I alt	1.192.891	11.718.605	17.841.390	19.018.857

13. Eventualforpligtelser

Leasingforpligtelser

Selskabet har indgået leasingkontrakter med en restløbetid på 25 måneder og en gennemsnitlig ydelse på t.DKK 34, i alt t.DKK 858.

Garantiforpligtelser

Selskabet har afgivet garantier på t.DKK 4.357 vedrørende modtagne forudbetalinger overfor 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 17.841 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 36.690

15. 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.

16. 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.

16. 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.

16. 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 desuden 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.

16. 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.

16. 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.

16. 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.

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

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.

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

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