



JORGENSEN
ENGINEERING A/S

Årsrapport 2016/17

1. oktober 2016 – 31. december 2017 (15 måneder)

CVR. nr. 51 45 22 16

*Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalforsamling,
den 14. maj 2018.*

Dirigent

Lennart Persson

Adresse: M.P. Allerups Vej 20, 5220 Odense SØ

Indholdsfortegnelse

Selskabsoplysninger	1
Ledespåtegning	2
Den uafhængige revisors påtegning	3
Ledelsesberetning	6
Anvendt regnskabspraksis	10
Resultatopgørelse for 2016/17 (15 mdr.)	17
Balance pr. 31.12.2017	18
Egenkapitalopgørelse for 2016/17	20
Noter	21

Selskabsoplysninger

Selskab

JORGENSEN ENGINEERING A/S
M.P. Allerups Vej 20
5220 Odense SØ

CVR-nr. 51 45 22 16
Regnskabsår 1. oktober 2016 – 31. december 2017
Hjemstedskommune Odense

Telefon 63 13 22 11
Internet: www.jorgensen.dk
E-mail: jorgensen@jorgensen.dk

Bestyrelse

Lennart Persson, formand
Frans Augustijn, næstformand
Marie Ek Jonsson
Asger Thomsen, medarbejderrepræsentant
Johnny Rudi Hansen, medarbejderrepræsentant

Direktion

Jens Nyeng Christiansen

Revision

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Postboks 10
5100 Odense C

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 2016/2017 for Jorgensen Engineering A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 31. december 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense, den 24. april 2018


Direktion

Jens Nyeng Christiansen
Administrerende direktør


Bestyrelse

Lennart Persson
Formand


Frans Augustijn
Næstformand


Marie Ek Jonsson


Asger Thomsen
Medarbejderrepræsentant


Johnny Rudi Hansen
Medarbejderrepræsentant

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Jorgensen Engineering A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Jorgensen Engineering A/S for regnskabsåret 01.10.2016 – 31.12.2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.10.2016 – 31.12.2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig 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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

findes. Fejlinformation kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. 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 koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

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

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

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

Odense, den 24.04.2018

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 96 35 56



Lars Knage Nielsen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. 10074

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal for koncernen

	<i>(15 mdr.)</i>				
Hovedtal i tkr.	2016/2017	2015/2016	2014/2015	2013/2014	2012/2013
Nettoomsætning	389.953	276.260	196.443	249.063	270.426
Driftsresultat	51.738	34.546	18.298	-14.166	6.243
Resultat af finansielle poster	-393	-1.771	-736	-2.570	-2.819
Årets resultat	39.148	25.749	14.776	-13.374	2.522
Balancesum	261.181	220.471	176.828	148.953	171.195
Investeringer i mat. anlægsaktiver	12.152	2.296	638	437	1.675
Egenkapital	103.129	71.981	50.232	35.366	48.749
Nøgletal i procent					
Overskudsgrad	13,3%	18,7%	9,3%	-5,7%	2,3%
Afkastningsgrad	37,7%	38,0%	14,1%	-9,5%	3,8%
Egenkapitalens forrentning	44,7%	42,1%	34,5%	-31,8%	5,2%
Egenkapitalandel	39,5%	32,6%	28,4%	23,7%	28,5%

Nøgletal er udarbejdet i overensstemmelse med den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og nøgletal 2015.

Nøgletal er udarbejdet efter følgende formler:

Overskudsgrad	=	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Afkastningsgrad 1)	=	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Gns. operationelle aktiver}}$
Egenkapitalens forrentning	=	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Egenkapitalandel	=	$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Balancesum}}$

Note 1) Gennemsnitlige operationelle aktiver beregnes som balancesummen fratrukket likvide beholdninger og rentebærende aktiver.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Jorgensen Engineering A/S (Jorgensen) udvikler, producerer og installerer kundetilpasset procesudstyr, hovedsageligt til fødevarer- og pharmaindustrien.

Året har været præget af et aktivitetsniveau på et betydeligt højere niveau end året før. Det skyldes delvist, at året udgør 15 måneder (perioden) og delvist, at der har været en rigtig pæn fremgang.

Perioden bar også præg af, at Jorgensens aktier skiftede ejere den 24. november 2016. Den svenske børsnoterede koncern Xano Industri AB (noteret på Nasdaq Stockholm) overtog ejerskabet 100% gennem sit datterselskab Xano Automation AB. I den forbindelse frasolgte datterselskabet RBJ Ejendomme A/S, og regnskabsåret blev omlagt til at følge kalenderåret, således at denne rapport dækker perioden 1. oktober 2016 – 31. december 2017. Med denne rapport ophører også mere end 40 års koncernstruktur med Jorgensen Engineering som moderselskab. Om end betegnelsen Koncern anvendes efterfølgende, så dækker det stort set kun over udviklingen i Jorgensen.

Med de nye ejere besluttedes det at investere i Jorgensen, og en tiltrængt udvidelse af arealerne i produktionen og på kontorerne blev igangsat i forsommeren 2017 med forventet endelig afslutning i sommeren 2018.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Året startede med en god ordrebeholdning. Med en høj tilgang af nye ordrer, særligt i periodens første 9 måneder, formåede koncernen at realisere en omsætning betydeligt højere end året før, og også over omsætnings- og resultatforventningen for året.

I forhold til sidste regnskabsår, som udgjorde 12 mdr., blev omsætningen, målt på samme periodelængde, 40 mio. kr. højere, svarende til 14 % vækst og 316 mio. kr. i alt. Det er en selskabsrekord for en 12 måneders periode. Nu måles dette regnskab på 15 måneder, og så blev omsætningen hele 390 mio. kr.

Periodens omsætning på 390,0 mio. kr. blev stort set udelukkende realiseret i fødevarerindustrien. De senere år har denne industri vist fine vækstrater, og det har koncernen med endnu højere vækstrater formået at omsætte positivt, så bundlinjen blev trukket med op. Det skete gennem dygtige medarbejdere og ledelsens effektive udnyttelse af selskabets ressourcer, samt en stram styring af de faste omkostninger, hvorved koncernens EBITDA udviklede sig til 54,9 mio. kr. i perioden, og for ovennævnte 12 måneders periode 45,8 imod et EBITDA i det foregående år på 36,1 mio. kr. eller en stigning heri på hele 27 %.

Væksten i EBITDA er skabt på et miks af en række store projektordrer fra nuværende som nye kunder, kombineret med en lang række løbende ordrer fra selskabets faste, tilbagevendende kunder, som efterspørger selskabets produkter med høj kvalitet, hygiejnekontrol, og dokumentation.

Ledelsesberetning

Periodens resultat før skat andrager 51,3 mio. kr., mens det tidligere sammenlignelige 12 måneders år blev på 42,7 mod et resultat i 2015/16 på 32,8 mio. kr., eller en stigning på 9,9 mio. kr., svarende til 30 % vækst. Et særdeles tilfredsstillende resultat.

Balancen

Koncernens balance andrager 261,2 mio. kr. (30/9 2016, 220,5 mio. kr.), og egenkapitalen andrager 103,1 mio. kr. (30/9 2016, 72,0 mio. kr.) svarende til en soliditet på 39,5 % (30/9 2016, 32,6 %). De igangsatte investeringer i produktionsapparatet i form af ny tilbygning til moderselskabet påvirker ikke soliditeten, da koncernen selv finansierer denne.

Anlægsaktiver andrager 56,4 mio. kr. (30/9 2016, 71,7 mio. kr.), således at den øvrige balance udgør 204,8 mio. kr. (30/9 2016, 149,0 mio. kr.). Faldet i anlægsaktiverne er en følge af frasalget af datterselskabet.

Lang anlægsfinansiering andrager 26,8 mio. kr. (30/9 2016, 42,3 mio. kr.), således at lang gæld finansierer 47 % (30/9 2016, 59%) af anlægsaktiverne. Faldet i den lange anlægsfinansiering skyldes især afhændelsen af RBJ Ejendomme, der havde lån på 9,7 mio. kr., og at koncernen har tilbagebetalt et banklån på 4,2 mio. kr. samt betalt løbende afdrag på realkreditlånet.

Forventet udvikling i efterfølgende regnskabsår

Efterspørgslen efter koncernens produkter har været høj i begyndelsen af regnskabsperioden for at aftage de sidste 6 måneder. Men, da ordrebeholdningen er fornuftig ved begyndelsen af regnskabsåret 2018, og da den omfattende tilbudsliste forventes at blive omsat til fornyet ordreindgang, så er der stærk sandsynlighed for, at omsætning og resultat ender i niveau med år 2017.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ingen usikkerhed ved indregning og måling, der adskiller koncernen fra resten af branchen.

Usædvanlige forhold

Der er ingen usædvanlige forhold, der har gjort sig gældende i regnskabsåret.

Særlige risici

Driftsrisici

Risikoforholdene er uændrede fra tidligere regnskabsperioder og adskiller sig ikke fra branchen som helhed.

Markedsudviklingen er delvis kendt og vurderes som værende uforandret for koncernen ift. 2015/2016 og uændret ift. andre virksomheder i branchen.

Ledelsesberetning

Finansielle risici

Den likviditetsmæssige situation er tilfredsstillende, og kapitalberedskabet tilstrækkeligt for den fortsatte drift.

Videnressourcer

Det er vurderingen generelt, at koncernen besidder eller kan skaffe de videnressourcer, som fremover vil være nødvendige til at sikre en fortsat udvikling af koncernens virksomhed.

Forskning og udvikling

Der foregår ikke egentlig grundforskning i koncernen. I Jorgensen sker den nødvendige udvikling for at følge med markedernes og kundernes behov.

Miljøforhold

Koncernen påvirker kun i begrænset omfang det omgivende miljø. Der er systemer til genbrug og opsamling af affald. Opsamling af olier, fedt og andre væsker samt filter på udsug varetages efter reglerne, og der udføres egenkontrol på området.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem).

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Selskabet har implementeret ændringer til årsregnskabsloven, der træder i kraft pr. 1. januar 2016, jf. lov nr. 738 af 1. juni 2015.

Ændringen har ikke påvirket koncernen eller moderselskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2017, men har alene medført yderligere oplysninger i årsrapporten.

Årsregnskabet er herudover aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Ændring af regnskabsmæssige skøn

Afskrivninger på bygninger blev tidligere foretaget over 50 år med en scrapværdi på 75%. Ledelsen har i regnskabsåret revurderet dette skøn, således at scrapværdi nu udgør 0 kr. og afskrivningsperioden er ændret i forhold til de enkelte bygningsbestanddele, således at afskrivningsperioden nu er 25-50 år. For den 15 måneders regnskabsperiode har det betydet en forøgelse af afskrivningerne på 1.243 tkr.

Der er i regnskabsåret 2016/17 foretaget en generel hensættelse til garantier ud fra ledelsens skøn over gennemsnitlige forventede garantiomkostninger. Tidligere blev der alene hensat til garantier, hvor det blev vurderet, at der var en specifik risiko for omkostninger som følge af garantiforpligtelser. Ændringen i det regnskabsmæssige skøn har medført en forøgelse i hensættelse til garantiforpligtelser på 4.374 tkr.

Samlet har ændringen i regnskabsmæssige skøn medført en formindskelse af årets resultat før skat på 5.617 tkr., et fald i balancesummen på 1.243 tkr. og et fald i egenkapitalen på 4.381 tkr.

Omlægning af regnskabsår

Jorgensen Engineering A/S indgår fra november 2016 som datterselskab i den svenske XANO-koncern. XANO anvender kalenderåret som regnskabsår, og Jorgensen Engineering A/S har som følge af denne koncernetablering omlagt regnskabsår fra 1/10 – 30/9 til kalenderårsregnskab med perioden 1/10-2016 til 31/12-2017 (15 mdr.) som omlægningsperiode.

Generelt om indregning og måling

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

Anvendt regnskabspraksis

Forpligtelser indregnes i balancen, når selskabet som følge af en tidligere begivenhed har en retslig eller faktisk forpligtelse, og 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. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til budgetkurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs.

Valutakursdifferencer, der opstår mellem budgetkursen og kursen på betalingsdagen henholdsvis balancedagens kurs, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster.

Koncernregnskabet

I begyndelsen af året omfattede koncernregnskabet udover moderselskabet Jorgensen Engineering A/S også selskabet RBJ Ejendomme A/S, men dette selskab er udgået af koncernregnskabet pr. 24. november 2016, hvor 100% ejerandel frasolgt. Vi har indregnet selskabet indtil denne dato. RBJ Ejendomme havde ikke samme regnskabsår som Jorgensen Engineering, men det har ikke øvet betydning for målingen eftersom de 55 dages ejerskab var de indledende og første dage i begge selskabers nye regnskabsår.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af de enkelte koncernselskabers resultatopgørelser og balancer efter udligning af intern omsætning, interne aktiebesiddelser, renter og mellemværender.

Ved udarbejdelse af moderselskabets balance, medregnes aktier i datterselskaber til indre værdi. Ved konsolidering er koncernens egenkapital opgjort som summen af de enkelte koncernselskabers egenkapital reguleret for urealiseret koncernavance på driftsmidler.

Anvendt regnskabspraksis

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted.

Igangværende arbejder for fremmed regning indregnes i nettoomsætningen i takt med, at produktionen udføres, således at nettoomsætningen svarer til salgsværdien af det i regnskabsåret udførte arbejde (produktionsmetoden).

Nettoomsætning indregnes eksklusiv moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget.

Vareforbrug

Vareforbruget omfatter direkte og indirekte omkostninger, der afholdes for at opnå nettoomsætningen.

Vareforbruget på igangværende arbejder for fremmed regning indregnes i takt med, at de afholdes.

Under vareforbruget indregnes tillige hensættelser til tab på igangværende arbejder for fremmed regning.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder alle i regnskabsåret afholdte omkostninger på medarbejdere, herunder løn og gager, men også feriepenge, SH-betalinger, sygeløn, konsulent- og vikarhjælp samt refusioner fra offentlige myndigheder.

Andre eksterne udgifter

Andre eksterne udgifter omfatter øvrige omkostninger til drift af selskabet, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger m.v.

Finansielle poster

Finansielle poster omfatter renteindtægter og renteomkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende transaktioner i fremmed valuta, kontantrabatter, mv. samt tillæg og godtgørelser under a-conto skatteordningen.

Skat

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

Anvendt regnskabspraksis

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen og opgøres som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt a-conto skat.

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Moderselskabet er sambeskattet med alle danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Udviklingsprojekter

Omkostninger til udviklingsprojekter omfatter gager og andre omkostninger, der direkte kan henføres til selskabets udviklingsaktiviteter.

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende projektet, indregnes som immaterielle anlægsaktiver. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, når omkostningerne afholdes.

Ved indregning af udviklingsprojekter som immaterielle anlægsaktiver bindes et beløb svarende til de afholdte omkostninger på egenkapitalen under reserve for udviklingsomkostninger. Denne reserve nedbringes i takt med af- og nedskrivninger på udviklingsprojekterne.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den forventede brugstid, der fastsættes ud fra en konkret vurdering af det enkelte udviklingsprojekt. Såfremt brugstiden ikke kan skønnes pålideligt fastsættes den til 5-10 år.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Anvendt regnskabspraksis

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen samt omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Ejendomme (afskrives dekomponeret)	25-50 år
Produktionsanlæg og maskiner	5-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel, biler og inventar	5-10 år
IT-udstyr	3-5 år

Forventet brugstid og restværdier revurderes årligt.

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

Kapitalandele i datterselskaber

Kapitalandele i datterselskaber indregnes og måles efter den indre værdis metode. Dette indebærer, at kapitalandelene i balancen måles til den forholdsmæssige andel af selskabernes regnskabsmæssige indre værdi, og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

I resultatopgørelsen indregnes moderselskabets andel af selskabernes resultat efter eliminering af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Datterselskaber med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til nul, og et eventuelt tilgodehavende hos disse selskaber nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi i det omfang, det vurderes uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retslig eller faktisk forpligtelse til at dække datterselskabets forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i datterselskaber overføres til reserve for nettoopskrivning af kapitalandele i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealiseringsværdi, hvor denne er lavere.

Anvendt regnskabspraksis

Kostprisen for handelsvarer, råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer samt varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn.

Nettorealisationseværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af de på balancedagen forbrugte omkostninger. Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde.

Færdiggørelsesgraden for det enkelte projekt er normalt beregnet som forholdet mellem det anvendte ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug. Såfremt salgsværdien af en kontrakt ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller til nettorealisationseværdien, hvis denne er lavere.

Igangværende arbejder indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser afhængig af, om nettoværdien, opgjort som salgssummen med fradrag af forudbetalinger, er positiv eller negativ.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter samt finansieringsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, når de afholdes.

Der indregnes indirekte produktionsomkostninger på igangværende arbejder, og posten omfatter indirekte materialer og løn, omkostninger til vedligeholdelse af samt af- og nedskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr, samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Anvendt regnskabspraksis

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, reklamationer på afsluttede projekter mv.

Andre hensatte forpligtelser indregnes og måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid ud over et år fra balancedagen måles til tilbagediskonteret værdi.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af fejl og mangler inden for garantiperioden.

Når det er sandsynligt, at totale omkostninger vil overstige totale indtægter på et igangværende arbejde for fremmed regning, hensættes til dækning af det samlede tab ved det pågældende arbejde.

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelsen til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser indregnes til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Pengestrømsopgørelsen

Koncernens pengestrømsopgørelse er ikke udarbejdet, da en højereliggende modervirksomhed udarbejder en koncernpengestrømsopgørelse, hvori selskabets pengestrømme indgår.

Resultatopgørelse 1. oktober 2016 - 31. december 2017

- alle beløb i 1000 kr.

Note	Koncern		Moderselskab		
	15 mdr. 2016/17	12 mdr. 2015/16	15 mdr. 2016/17	12 mdr. 2015/16	
1	389.953	276.260	389.788	274.755	
	Vareforbrug	-189.664	-141.853	-189.664	-141.853
	Andre eksterne omkostninger	-18.302	-11.858	-18.248	-11.166
2	Personaleomkostninger	-127.113	-86.475	-127.038	-85.975
3	Afskrivninger	-3.136	-1.529	-3.112	-1.369
	Driftsresultat	51.738	34.546	51.726	34.392
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede				
4	virksomheder	0	0	0	-59
5	Finansiering	-393	-1.771	-380	-1.542
	Resultat før skat	51.345	32.775	51.345	32.791
6	Skat af årets resultat	-12.197	-7.026	-12.197	-7.043
	Årets resultat	39.148	25.749	39.148	25.749

Forslag til resultatdisponering

Udbytte for regnskabsåret	30.000	8.000
Henlagt til reserve for udviklingsomkostninger	435	0
Overført overskud til næste år	8.714	17.749
Årets resultat	39.148	25.749

Balance 31. december 2017*- alle beløb i 1000 kr.*

Note	Koncern		Moderselskab		
	31/12 2017	30/9 2016	31/12 2017	30/9 2016	
8	Udviklingsprojekter under udførelse	557	0	557	0
	Immaterielle anlægsaktiver	557	0	557	0
	Grunde og bygninger	52.756	67.754	52.756	42.963
	Produktionsanlæg og maskiner	1.677	2.234	1.677	2.234
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.404	1.747	1.404	1.747
9	Materielle anlægsaktiver	55.837	71.734	55.837	46.944
4	Kapitalandele i datterselskaber	0	0	0	12.742
	Finansielle anlægsaktiver	0	0	0	12.742
	Anlægsaktiver	56.394	71.734	56.394	59.685
10	Varebeholdninger	5.804	6.231	5.804	6.231
	Tilgodehavender fra salg og tjensteydelser	57.960	46.240	57.960	46.025
11	Igangværende arbejder for fremmed regning	12.285	13.349	12.285	13.349
	Tilgodehavender hos datterselskaber	0	0	0	182
	Tilgodehavende skat	162	81	162	81
	Andre tilgodehavender	1.538	865	1.538	865
	Periodeafgrænsningsposter	762	1.137	762	1.084
	Tilgodehavender	72.707	61.673	72.707	61.587
	Likvide beholdninger	126.276	80.833	126.276	80.833
	Omsætningsaktiver	204.787	148.737	204.787	148.651
	Aktiver i alt	261.181	220.471	261.181	208.336

Balance 31. december 2017

- alle beløb i 1000 kr.

Note	Koncern		Moderselskab	
	31/12 2017	30/9 2016	31/12 2017	30/9 2016
Aktiekapital	30.000	30.000	30.000	30.000
Reserve for udviklingsomkostninger	435	0	435	0
Overført resultat	42.695	33.981	42.695	33.981
Foreslået udbytte for regnskabsåret	30.000	8.000	30.000	8.000
Egenkapital	103.129	71.981	103.129	71.981
7 Udskudt skat	22.802	13.147	22.802	10.640
12 Andre hensatte forpligtelser	5.489	1.115	5.489	1.115
Hensættelser	28.291	14.262	28.291	11.756
Depositum	0	298	0	0
13 Gæld til realkreditinstitutter	25.267	39.333	25.267	30.466
Langfristede gældsforpligtelser	25.267	39.630	25.267	30.466
13 Gæld til realkreditinstitutter	1.500	3.015	1.500	2.526
Leverandører af varer og tjensteydelser	46.061	38.822	46.061	38.810
11 Forudbetalinger fra kunder	40.823	41.024	40.823	41.024
Skyldig koncernskat	0	16	0	0
Selskabsskat	0	0	0	183
Anden gæld	16.110	11.721	16.110	11.592
Kortfristede gældsforpligtelser	104.494	94.597	104.494	94.134
Gæld i alt	129.761	134.228	129.761	124.600
Passiver i alt	261.181	220.471	261.181	208.336
14 Pantsætning og sikkerhedsstillelse				
15 Ikke-indregnede forpligtelser				
16 Nærtstående parter				

Egenkapitalopgørelse for moderselskab/koncern*- alle beløb i 1000 kr.*

	Aktie kapital	Reserve for udvik- lingsom- kost- ninger	Over- ført resultat	Fore- slået udbytte	I alt
Egenkapital 1/10 2016	30.000	0	33.981	8.000	71.981
Betalt udbytte til aktionærer	0	0	0	-8.000	-8.000
Årets resultat	0	435	8.714	30.000	39.148
Egenkapital 31/12 2017	30.000	434	42.695	30.000	103.129

Noter

- alle beløb i 1000 kr.

	Koncern		Moderselskab	
	15 mdr. 2016/17	12 mdr. 2015/16	15 mdr. 2016/17	12 mdr. 2015/16
1. Segmentoplysninger vedr. nettoomsætning				
Geografiske markeder				
Danmark	11.608	16.590	11.443	15.085
Øvrige Europa	347.042	242.698	347.042	242.698
Uden for Europa	31.303	16.972	31.303	16.972
Nettoomsætning	389.953	276.260	389.788	274.755
2. Medarbejderforhold				
Lønninger og gager	121.075	82.721	121.000	82.221
Pensioner	5.009	3.138	5.009	3.138
Andre omkostninger til social sikring	1.029	616	1.029	616
Medarbejderforhold	127.113	86.475	127.038	85.975
Heraf samlet vederlag til:				
Direktion og bestyrelse i moderselskabet	5.240	4.946	5.240	4.946
Gennemsnitligt antal medarbejdere	128	105	128	105
3. Afskrivninger inkl. nedskrivninger				
Grunde og bygninger	1.503	349	1.479	189
Tekniske anlæg og maskiner	603	554	603	554
Inventar og driftsmateriel	1.030	626	1.030	626
Afskrivninger inkl. nedskrivninger	3.136	1.529	3.112	1.369

Noter

- alle beløb i 1000 kr.

	Moderselskab	
	2016/17	2015/16
4. Kapitalandele i datterselskaber		
Kostpris 1/10	17.802	17.802
Årets tilgang	0	0
Årets afgang	-17.802	0
Kostpris 30/9	0	17.802
Ned- og afskrivninger 1/10	5.060	4.001
Årets resultat	0	59
Årets udbytte	0	1.000
Årets afgang	-5.060	0
Ned- og afskrivninger 30/9	0	5.060
Regnskabsmæssig værdi 30/9	0	12.742

		Jorgensen Engineerings andel		
Kapitalandele i datterselskaber specificeres således:		Ejer- andel	Egen- kapital	Årets Resultat
Selskabsnavn	Hjemland			
RBJ Ejendomme A/S	Danmark	100%	0	0
			0	0

Selskabets frasolgte 24/11 2016.

	Koncern		Moderselskab	
	15 mdr. 2016/17	12 mdr. 2015/16	15 mdr. 2016/17	12 mdr. 2015/16
5. Finansiering				
Renteindtægter	0	0	42	0
Renteindtægter, koncernselskab	42	0	0	1
Renteudgifter	-513	-1.724	-500	-1.492
Renteudgifter, koncernselskab	0	0	0	-3
Kursregulering, netto	78	-47	78	-47
Finansiering	-393	-1.771	-380	-1.542

Noter

- alle beløb i 1000 kr.

	Koncern		Moderselskab	
	15 mdr. 2016/17	12 mdr. 2015/16	15 mdr. 2016/17	12 mdr. 2015/16
6. Skat				
Aktuel skat	0	0	0	183
Årets regulering i udskudt skat	12.162	7.584	12.162	7.418
Effekt af ændret skatteprocent	0	-227	0	-227
Regulering tidligere år	35	-331	35	-331
Årets skat	12.197	7.026	12.197	7.043

7. Udskudt skat

Immaterielle anlægsaktiver	123	0	123	0
Materielle anlægsaktiver	1.154	3.582	1.154	-1.075
Omsætningsaktiver	24.528	11.169	24.528	13.319
Hensatte forpligtelser	-1.207	-245	-1.207	-245
Kort og langfristet gæld	-864	-404	-864	-404
Skattemæssigt underskud	-931	-955	-931	-955
Udskudt skat 31/12	22.802	13.147	22.802	10.640

Bevægelser i året

Primo	13.147	10.640
Indregnet i resultatopgørelsen	12.162	12.162
Frasalg af datterselskab	-2.507	0
Udskudt skat 31/12	22.802	22.802

Noter

- alle beløb i 1000 kr.

	Koncern og moder- selskab
	<u>Udvikling</u>
8. Immaterielle anlægsaktiver	
Kostpris 1/10 2016	0
Tilgang, igangværende udviklinger	557
Afgang	0
Kostpris 31/12 2017	<u>557</u>
Afskrivninger 1/10 2016	0
Årets afskrivninger	0
Tilbageførsel ved afgang	0
Afskrivninger 31/12 2017	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31/12 2017	<u>557</u>

Udviklingsprojekterne består af footprint og performance optimering, såvel som miljøforbedrende tiltag, som ender med enten at optimere produktion eller øge markedsinteressen. Projekterne ventes afsluttet i 2018 og 2019.

9. Materielle anlægsaktiver

	Koncern			Moderselskab		
	Grunde og bygninger	Produktions- anlæg og maskiner	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar	Grunde og bygninger	Produktions- anlæg og maskiner	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar
Kostpris 1/10 2016	70.547	7.614	5.894	43.972	7.614	5.894
Tilgang	11.272	46	833	11.272	46	833
Afgang	-26.575	-18	-192	0	-18	-192
Kostpris 31/12 2017	<u>55.244</u>	<u>7.643</u>	<u>6.536</u>	<u>55.244</u>	<u>7.643</u>	<u>6.536</u>
Afskrivninger 1/10 2016	2.794	5.381	4.147	1.009	5.381	4.147
Tilgang	1.503	603	1.030	1.479	603	1.030
Afgang	-1.808	-18	-46	0	-18	-46
Afskrivninger 31/12 2017	<u>2.488</u>	<u>5.967</u>	<u>5.131</u>	<u>2.488</u>	<u>5.967</u>	<u>5.131</u>
Regnskabsmæssig værdi 31/12 2017	<u>52.756</u>	<u>1.677</u>	<u>1.404</u>	<u>52.756</u>	<u>1.677</u>	<u>1.404</u>

Noter

- alle beløb i 1000 kr.

	Koncern		Morderselskab	
	15 mdr. 2016/17	12 mdr. 2015/16	15 mdr. 2016/17	12 mdr. 2015/16
10. Varebeholdninger				
Råvarer og hjælpematerialer	5.795	6.095	5.795	6.095
Varer under fremstilling	9	136	9	136
Færdigvarer	0	0	0	0
Varebeholdninger 31/12	5.804	6.231	5.804	6.231
11. Igangværende arbejder for fremmed regning				
Salgsværdi af udførte arbejder	527.699	336.851	527.699	336.851
Foretagne acontofaktureringer	-556.236	-364.526	-556.236	-364.526
Igangværende arbejder 31/12	-28.538	-27.675	-28.538	-27.675
Nettoværdien er indregnet således i balancen:				
Igangværende arbejder for fremmed regning	12.285	13.349	12.285	13.349
Modtagne forudbetalinger fra kunder	-40.823	-41.024	-40.823	-41.024
	-28.538	-27.675	-28.538	-27.675

Noter

- alle beløb i 1000 kr.

	Koncern		Moderselskab	
	31/12 2017	30/9 2016	31/12 2017	30/9 2016
12. Andre hensatte forpligtelser				
Der afsættes til færdiggørelse af projekterne et beløb, som ikke indgår i de igangværende arbejder til:				
Garantiforpligtelser	4.842	225	4.842	1.115
Hensat til færdiggørelse af afsluttede projekter	646	890	646	0
Diverse hensættelser	5.489	1.115	5.489	1.115
Bevægelser i året				
Primo	1.115		1.115	
Hensat i året	5.489		5.489	
Anvendt i året	-534		-534	
Ubenyttede tilbageført	-581		-581	
Ultimo hensættelser	5.489		5.489	
Forfalder indenfor 0-1 år	5.137		5.137	
Forfalder efter 1 år	352		352	
Ultimo hensættelser	5.489		5.489	
13. Gældsforpligtelser				
Forfalder 0 til 1 år	1.500	3.015	1.500	2.526
Forfalder 1 til 5 år	5.984	11.265	5.984	9.310
Forfalder efter 5 år	19.284	28.067	19.284	21.156
Gældsforpligtelser	26.767	42.348	26.767	32.991

Noter

- alle beløb i 1000 kr.

	Koncern		Moderselskab	
	31/12 2017	30/9 2016	31/12 2017	30/9 2016

14. Pantsætning og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendommene. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 52.756 tkr. (67.754 tkr. i 2015/16).

Sikkerhedsstillelse over for kunders forskudsindbetaling og arbejdsgarantier udgør

	<u>18.397</u>	<u>25.659</u>	<u>18.397</u>	<u>25.659</u>
--	---------------	---------------	---------------	---------------

15. Ikke-indregnede forpligtelser

Årlig huslejeforpligtelse

	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>300</u>
--	----------	----------	----------	------------

Operationel leasingforpligtelse, resterende
Alle forfalder inden for 5 år

	<u>1.364</u>	<u>1.633</u>	<u>1.364</u>	<u>1.633</u>
--	--------------	--------------	--------------	--------------

Der er indgået leverandøraftaler på fremmede maskiner vedrørende selskabets sædvanlige aktivitet med en samlet forpligtelse på ca. 30 mio.kr.

Der er indgået aftale med Odense Kommune om køb af et grundstykke til samlet forpligtelse af 4,2 mio. kr.

Der er indgået aftale om opførelse af produktionshal, p-pladser samt flere kontor- og mandskabsfaciliteter for ca. 20 mio. kr., hvoraf ca. 11 mio. kr. allerede er ydet bygmester.

16. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse: Xano Industri Ab, Sverige

Øvrige nærtstående parter: Selskabets direktion og bestyrelse

Der er afregnet management fee til moderselskabet for 1,5 mio. kr. Vederlag til direktion og bestyrelse fremgår af note 2.

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet Xano Industri AB, Jönköping, Sverige.

Koncernregnskabet kan rekvireres på følgende adresse:

Xano Industri AB
Industrigatan 14B
553 02 Jönköping
Sverige