

P.A. Johansen Holding A/S

CVR-nr. 20 40 81 46

Årsrapport for 2011/12

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 21.07.12

Preben Stibjerg Kristensen
Dirigent



| | |
|-------------------------------------|---------|
| Selskabsoplysninger | 3 |
| Ledespåtegning | 4 |
| Den uafhængige revisors erklæringer | 5 - 6 |
| Ledelsesberetning | 7 |
| Resultatopgørelse | 8 |
| Balance | 9 - 10 |
| Anvendt regnskabspraksis | 11 - 14 |
| Noter | 15 - 18 |

Selskabet

P.A. Johansen Holding A/S
Lupinvej 1
9500 Hobro
Telefon: 96 57 42 11
Telefax: 96 57 42 18
Hjemsted: Mariagerfjord
CVR-nr.: 20 40 81 46

Bestyrelse

Preben Stibjerg Kristensen, formand
Poul Anker Johansen
Hanne Johansen

Direktion

Poul Anker Johansen

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Pengeinstitutter

Sparekassen Hobro
Spar Nord
Nordea

Dattervirksomhed

Pajo Bolte A/S, Mariagerfjord

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.05.11 - 30.04.12 for P.A. Johansen Holding A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver, finansielle stilling og resultat.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hobro, den 6. juli 2012

Direktionen

Poul Anker Johansen

Bestyrelsen

Preben Stibjerg Kristensen
Formand

Poul Anker Johansen

Hanne Johansen

Til kapitalejerne i P.A. Johansen Holding A/S

PÅTEGNING PÅ ÅRSREGNSKABET

Vi har revideret årsregnskabet for P.A. Johansen Holding A/S for regnskabsåret 01.05.11 - 30.04.12, der omfatter resultatopgørelse, balance, anvendt regnskabspraksis og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for selskabets udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.04.12 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.05.11 - 30.04.12 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

UDTALELSE OM LEDELSESBERETNINGEN

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Hadsund, den 6. juli 2012

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Henning Sørensen

Statsaut. revisor

Hovedaktiviteter

Koncernens aktiviteter består i handel med befæstigelsesartikler, værktøj, udstyr m.m. samt handel med værdipapirer m.v.

Udviklingen i selskabets økonomiske aktiviteter og forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.05.11 - 30.04.12 udviser et resultat på DKK 2.546.092. Balancen viser en egenkapital på DKK 81.732.616.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende.

Betydningsfulde hændelser indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

Selskabets forventede udvikling

Det er bestyrelsens vurdering, at regnskabsåret 2012/13 vil forbedre selskabets økonomiske stilling.

| Note | 2011/12 DKK | 2010/11 DKK |
|--|------------------|------------------|
| Bruttofortjeneste | 1.133.766 | 966.028 |
| Personaleomkostninger | 0 | 0 |
| Resultat før af- og nedskrivninger | 1.133.766 | 966.028 |
| Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver | -593.950 | -525.292 |
| Resultat af primær drift | 539.816 | 440.736 |
| Indtægt af kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 4.276.764 | 3.875.604 |
| Andre finansielle indtægter | 2.648.758 | 6.860.207 |
| 1 Andre finansielle omkostninger | -5.489.086 | -4.946.214 |
| Finansielle poster i alt | 1.436.436 | 5.789.597 |
| Resultat før skat | 1.976.252 | 6.230.333 |
| 2 Skat af årets resultat | 569.840 | -521.750 |
| Årets resultat | 2.546.092 | 5.708.583 |
| Forslag til resultatdisponering | | |
| Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode | 4.352.356 | 3.820.604 |
| Forslag til udbytte for regnskabsåret | 1.000.000 | 2.000.000 |
| Overført resultat | -2.806.264 | -112.021 |
| I alt | 2.546.092 | 5.708.583 |

| AKTIVER | | 30.04.12 | 30.04.11 |
|----------------|--|-------------------|-------------------|
| | | DKK | DKK |
| Note | | | |
| | Grunde og bygninger | 19.666.800 | 20.260.750 |
| 3 | Materielle anlægsaktiver i alt | 19.666.800 | 20.260.750 |
| 4 | Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 19.544.217 | 15.297.861 |
| | Kapitalandele i associerede virksomheder | 2.000 | 1.000 |
| | Andre værdipapirer og kapitalandele | 706.654 | 771.126 |
| | Finansielle anlægsaktiver i alt | 20.252.871 | 16.069.987 |
| | Anlægsaktiver i alt | 39.919.671 | 36.330.737 |
| | Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | 7.875.146 | 787 |
| | Udskudt skatteaktiv | 2.062.700 | 2.033.750 |
| | Andre tilgodehavender | 737.655 | 1.266.232 |
| | Tilgodehavender i alt | 10.675.501 | 3.300.769 |
| | Andre værdipapirer og kapitalandele | 41.952.077 | 46.602.159 |
| | Værdipapirer og kapitalandele i alt | 41.952.077 | 46.602.159 |
| | Likvide beholdninger | 4.365.679 | 558.521 |
| | Omsætningsaktiver i alt | 56.993.257 | 50.461.449 |
| | Aktiver i alt | 96.912.928 | 86.792.186 |

| PASSIVER | | 30.04.12 | 30.04.11 |
|-----------------|--|-------------------|-------------------|
| Note | | DKK | DKK |
| | Selskabskapital | 2.000.000 | 2.000.000 |
| | Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode | 17.669.493 | 13.317.137 |
| | Overført resultat | 61.063.123 | 63.869.387 |
| | Forslag til udbytte for regnskabsåret | 1.000.000 | 2.000.000 |
| 5 | Egenkapital i alt | 81.732.616 | 81.186.524 |
| | Gæld til realkreditinstitutter | 12.161.300 | 0 |
| 6 | Langfristede gældsforpligtelser i alt | 12.161.300 | 0 |
| 6 | Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser | 528.700 | 57.500 |
| | Leverandører af varer og tjenesteydelser | 60.000 | 80.001 |
| | Gæld til tilknyttede virksomheder | 0 | 2.171.085 |
| | Selskabsskat | 1.296.872 | 1.346.482 |
| | Anden gæld | 1.133.440 | 1.950.594 |
| | Kortfristede gældsforpligtelser i alt | 3.019.012 | 5.605.662 |
| | Gældsforpligtelser i alt | 15.180.312 | 5.605.662 |
| | Passiver i alt | 96.912.928 | 86.792.186 |

7 Eventualforpligtelser

8 Sikkerhedsstillelser

9 Nærtstående parter

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for virksomheder i regnskabsklasse B. Herudover har selskabet valgt at følge enkelte regler for klasse C-virksomheder.

Selskabet har i overensstemmelse med årsregnskabslovens § 110 valgt at undlade at udarbejde 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.

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.

AFLEDTE FINANSIELLE INSTRUMENTER

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes direkte på egenkapitalen.

RESULTATOPGØRELSE**Bruttofortjeneste**

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning samt andre eksterne omkostninger.

Afskrivninger

Afskrivninger på materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. For selskabet er anvendt følgende brugstider og restværdier:

| | Brugstid | Rest- værdi |
|---|----------|----------------|
| Grunde og bygninger | 25 år | 50% |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 3 - 5 år | 0% |

Nyanskaffelser af produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar med kostpris på under DKK 50.000 pr. stk. indregnes i resultatopgørelsen i anskaffelsesåret.

Finansielle poster

Under finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, kursregulering af fremmed valuta samt realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab på værdipapirer.

Skatter

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som årets skatter med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer foretaget direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder. Moderselskabet fungerer som administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

BALANCE

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssigt ejede andel af virksomhederne reguleret for resterende værdi af positiv eller negativ goodwill samt urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Dattervirksomhedernes resultat indregnes i resultatopgørelsen forholdsmæssigt til de andele, der svarer til kapitalandelene.

Andre værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under anlægsaktiver, måles til dagsværdi i balancen.

Tilgodehavender

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

Egenkapital

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

Nettopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder indregnes under egenkapitalen i reserve for nettopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien.

Aktuelle og udskudte skatter

Selskabet overtager som administrationsselskab hæftelsen for de sambeskattede virksomheders selskabsskatter overfor skattemyndighederne i taks med de sambeskattede virksomheders betaling af sambeskatningsbidrag.

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 og indregnes i balancen med den gældende skatteprocent. 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.

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 ligeledes til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

| | 2011/12 | 2010/11 |
|--|---------|---------|
| | DKK | DKK |

1. Andre finansielle omkostninger

| | | |
|---|-----------|-----------|
| Finansielle omkostninger til tilknyttede virksomheder | 74.866 | 37.170 |
| Øvrige finansielle omkostninger | 5.414.220 | 3.591.400 |
| Valutakurstab | 0 | 1.317.644 |
| I alt | 5.489.086 | 4.946.214 |

2. Skatter

| | | |
|---------------------|----------|----------|
| Årets aktuelle skat | -540.890 | -251.300 |
| Årets udskudte skat | -28.950 | 773.050 |
| I alt | -569.840 | 521.750 |

3. Materielle anlægsaktiver

| Beløb i DKK | Grunde og bygninger |
|------------------------------------|---------------------|
| Kostpris pr. 30.04.11 | 21.846.147 |
| Afgang i året | -164.550 |
| Kostpris pr. 30.04.12 | 21.681.597 |
| Af- og nedskrivninger pr. 30.04.11 | 1.585.397 |
| Afskrivninger i året | 429.400 |
| Af- og nedskrivninger pr. 30.04.12 | 2.014.797 |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 30.04.12 | 19.666.800 |

| | | |
|--|----------|----------|
| | 30.04.12 | 30.04.11 |
| | DKK | DKK |

4. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

| | | |
|-----------------------|-----------|-----------|
| Kostpris pr. 30.04.11 | 1.830.224 | 1.830.224 |
| Afgang i året | -125.000 | 0 |

| | | |
|-----------------------|-----------|-----------|
| Kostpris pr. 30.04.12 | 1.705.224 | 1.830.224 |
|-----------------------|-----------|-----------|

| | | |
|--|------------|-----------|
| Opskrivninger pr. 30.04.11 | 13.467.637 | 9.647.033 |
| Årets resultat | 4.276.764 | 3.875.604 |
| Udbytte | 0 | -55.000 |
| Årets tilbageførsel af tidligere års opskrivninger | 94.592 | 0 |

| | | |
|----------------------------|------------|------------|
| Opskrivninger pr. 30.04.12 | 17.838.993 | 13.467.637 |
|----------------------------|------------|------------|

| | | |
|------------------------------------|------------|------------|
| Regnskabsmæssig værdi pr. 30.04.12 | 19.544.217 | 15.297.861 |
|------------------------------------|------------|------------|

Tilknyttede virksomheder

| Navn | Ejerandel | Egenkapital | Årets resultat |
|-------------------------------|-----------|-------------|----------------|
| Pajo Bolte A/S, Mariagerfjord | 55% | 25.534.939 | 7.793.493 |

5. Egenkapital

| Beløb i DKK | Selskabs- kapital | Reserve for nettoop- skrivning efter indre værdi | Overført resultat | Forslag til udbytte for regnskabs- året |
|---|----------------------|--|----------------------|--|
| <i>Egenkapitalopgørelse 01.05.10 - 30.04.11</i> | | | | |
| Saldo pr. 01.05.10 | 2.000.000 | 9.496.533 | 63.981.408 | 1.000.000 |
| Betalt udbytte | 0 | 0 | 0 | -1.000.000 |
| Forslag til resultatdisponering | 0 | 3.820.604 | -112.021 | 2.000.000 |
| Saldo pr. 30.04.11 | 2.000.000 | 13.317.137 | 63.869.387 | 2.000.000 |

Egenkapitalopgørelse 01.05.11 - 30.04.12

| | | | | |
|---------------------------------|-----------|------------|------------|------------|
| Saldo pr. 01.05.11 | 2.000.000 | 13.317.137 | 63.869.387 | 2.000.000 |
| Betalt udbytte | 0 | 0 | 0 | -2.000.000 |
| Forslag til resultatdisponering | 0 | 4.352.356 | -2.806.264 | 1.000.000 |
| Saldo pr. 30.04.12 | 2.000.000 | 17.669.493 | 61.063.123 | 1.000.000 |

6. Gældsforpligtelser

| Beløb i DKK | Afdrag første år | Restgæld efter 5 år | Gæld i alt 30.04.12 | Gæld i alt 30.04.11 |
|--------------------------------|---------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Gæld til realkreditinstitutter | 528.700 | 9.900.000 | 12.690.000 | 57.500 |

7. Eventualforpligtelser

Selskabet har stillet kaution for 3. mands gæld maksimeret til t.DKK 100.

8. Sikkerhedsstillelser

P.A. Johansen Holding A/S har påtaget sig selvskyldnerkaution for datterselskabet Pajo Bolte A/S' bankengagement.

9. Nærtstående parter

Ejerforhold:

Følgende kapitalejere er optaget i selskabets ejerbog med en ejerandel på mere end 5% af selskabskapitalen:

Poul Anker Johansen, Nedre Strandvej 57, 9500 Hobro

Lars Johansen, Lånhusvejen 4, 9500 Hobro

Lotte Johansen, Kolding

Lisbet Johansen, København.