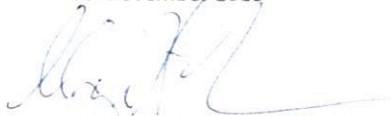


Kirkehøjgaard ApS
Kirkehøjvej 13, Tvingstrup
8700 Horsens

CVR-nummer 25372808

Årsrapport
1. juli 2017 - 30. juni 2018

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling
Den 30. november 2018



Mogens Hørdum Sørensen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

Selskabsoplysninger	2
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Årsregnskab	
Resultatopgørelse	11
Aktiver	12
Passiver	14
Egenkapitalopgørelse	16
Pengestrømsopgørelse	17
Noter	18
Anvendt regnskabspraksis	29

Selskabsoplysninger

Selskab

Kirkehøjgaard ApS
Kirkehøjvej 13, Tvingstrup
8700 Horsens

Hjemstedskommune: Horsens
CVR-nummer: 25372808
Regnskabsperiode: 1. juli 2017 - 30. juni 2018

Bestyrelse

Tine Valente (formand)
Mogens Hørdum Sørensen
Emilie Hørdum Valente
Angela Hørdum Valente

Direktion

Mogens Hørdum Sørensen

Revisor

Dansk Revision Århus
godkendt revisionsaktieselskab
Tomsagervej 2
8230 Åbyhøj

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har i dag behandlet og godkendt årsrapporten for 1. juli 2017 - 30. juni 2018 for Kirkehøjgaard ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

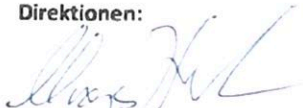
Det er vor opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2018 og resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2017 - 30. juni 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Horsens, 30. november 2018

Direktionen:



Mogens Hørdum Sørensen

Bestyrelsen:



Tine Valente

Formand



Angela Hørdum Valente



Mogens Hørdum Sørensen



Emilie Hørdum Valente

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Kirkehøjgaard ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Kirkehøjgaard ApS for regnskabsåret 1. juli 2017 - 30. juni 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet, samt pengestrømsopgørelse for koncernen. 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. 30. juni 2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2017 - 30. juni 2018 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 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 koncernen 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 koncernen eller 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 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Åbyhøj, 30. november 2018

Dansk Revision Århus

godkendt revisionsaktieselskab, CVR-nr. 26717671



Erik Munk

Statsaut. Revisor

mne11643

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Virksomhedens væsentligste aktiviteter er at eje aktier i virksomheder der arbejder med fremstilling af produkter i stål samt hermed beslægtet virksomhed.

Koncernens hovedaktiviteter har i lighed med tidligere år været at betjene en lang række såvel internationale som nationale kunder med rådgivning og stærke produktløsninger. Koncernens kompetence er komplette løsninger inden for dybtræk- og presseopgaver samt rulning til fremstilling af meget komplicerede emner, inden for spånløs bearbejdning til bl.a. følgende brancher:

- Procesudstyr –fødevarer og farmaceutisk industriudstyr – eks. pumpe- og ventilhuse
- Automotive – eks. udstødningsdele, bremsedele og vibrationsdæmpning
- Landbrugsmaskiner – komponenter – eks. Remskiver
- Maskinindustri
- Skov, park & have – skjolde, kåber og remskiver til maskiner
- Marine & Offshore – eks. tankmåleudstyr, kompressorer
- Energi – eks. varmevekslerplader, komponenter til vindmøller, komponenter til solenergianlæg
- Elektronik – komponenter – eks. parabler

Koncernen arbejder løbende på at være teknologisk førende inden for koldformningsprocesser, og det er koncernens erklærede mål at fremstille produkter, der sikrer kunderne en forbedret konkurrenceevne.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernen har i årets løb solgt sine aktier i EJV Tooling A/S. Afhændelsen af kapitalandelene har påvirket årets resultat med samlet TDKK -98.

Årets udvikling og resultat for såvel koncernen som moderselskabet anses for tilfredsstillende og er i overensstemmelse med det forventede. Årets resultat udgør TDKK 27.523 for koncernen og TDKK 27.222 for moderselskabet.

Hændelser efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke indtruffet begivenheder efter regnskabsårets afslutning, som vil påvirke vurderingen af selskabets forhold væsentligt.

Forventet udvikling

Koncernen forventer generelt at aktivitetsniveauet vil være stigende i de kommende år og vil via effektiviseringer, restruktureringer og omkostningsreduktioner arbejde på at skabe et solidt fundament for positive resultater i de kommende år. For regnskabsåret 2018/19 forventer koncernen en omsætning mellem 530 og 600 mio. og et resultat mellem 25 og 40 mio.

Videnressourcer

For til stadighed at kunne fastholde og videreudvikle datterselskabernes høje ekspertise inden for datterselskabernes forretningsområder er det disses målsætning at fastholde medarbejdere med høj viden samt sikre et miljø

Ledelsesberetning

med en effektiv intern videndeling.

Risikoprofil og risikostyring

Generelle risici

Koncernens væsentligste driftsrisici er knyttet til evnen til at være stærkt positioneret på de markeder, hvor industriproduktionen foregår, og produkterne sælges. Desuden er det væsentligt for koncernen hele tiden at være på forkant med den teknologiske udvikling inden for koncernens aktivitetsområder.

Prisrisici

Koncernens aktiviteter og resultater påvirkes af udsving i råvarepriser.

Markedsrisici

Kunde- og markedsmæssige risici vurderes som begrænsede på grund af spredning på forskellige markedssegmenter.

Valutarisici

Handel med udlandet medfører, at resultat og pengestrømme påvirkes af kurs- og renteutviklingen for nogle få valutaer. Selskabet følger udviklingen på valutamarkedet for at vurdere, om der kræves særlige handlinger. På nuværende tidspunkt benyttes ikke terminsforretninger til sikring af transaktioner i fremmed valuta, idet selskabets primære fremmede valuta er EUR. Der indgås ikke spekulative valutapositioner.

Renterisici

Den rentebærende nettogæld udgør et væsentligt beløb, hvorfor moderate ændringer i renteniveauet vil have direkte effekt på indtjeningen. På en stor del af gælden vil der dog ikke være nogen væsentlig påvirkning før tidligst i 2022.

Påvirkning af det eksterne miljø

Virksomheden er omfattet af miljøbeskyttelseslovens kap. 5 og er dermed underkastet regelmæssigt kommunalt tilsyn. Tilsynet har hidtil været uden særlige bemærkninger. Koncernen modtog i 2009 en ny miljøgodkendelse for hele virksomheden.

Selskaber i koncernen er certificeret i henhold til ISO 14001. Der foretages løbende opfølgning på miljøpåvirkninger og skadelige påvirkninger reduceres gennem planlagte aktiviteter.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Disse omkostninger omfatter primært effektivisering af produktionsprocesserne. Disse omkostninger udgiftsføres i takt med afholdelsen. Der foregår ikke egentlig forskning og udviklingsaktiviteterne i koncernen af betydning.

Lovpligtig redegørelse for samfundsansvar

Næsten al produktion foregår i Danmark på koncernens produktionssteder samt hos faste underleverandører. Koncernen følger gældende overenskomster.

Ledelsesberetning

Vi definerer vort ansvar på følgende måde:

- Vi anvender ansvarlig leverandørstyring til at opfylde kundekrav
- Vi tilsigter at reducere energiforbruget, minimere klimapåvirkningen og samtidig reducere udgifter
- Vi bidrager til unges uddannelse ved løbende at tilbyde lærlingepladser
- Vi bidrager til at løfte samfundsansvar ved løbende at åbne op for afprøvning af ledige og personer med nedsat arbejdsevne.

I øvrigt tilslutter koncernen sig FN's Global Compact vedrørende menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, miljøhensyn og antikorrupcion. Det indgår i koncernens 4 årige strategiplan at blive certificeret i henhold til TS 16949. Koncernen er certificeret i henhold til ISO 9001.2008 og forventes certificeret i henhold til ISO 9001.2015.

Kirkehøjgaard ApS koncernen har i året 2018 fået tildelt CSR-mærkat fra Horsens Alliancen. CSR-mærkatet er modtaget som bevis på at virksomheden er vurderet som en socialt ansvarlig virksomhed. CSR-mærkatet uddelt af Horsens Alliancen er en anerkendelse af at virksomheden medvirker til at fremme arbejdsglæde og trivsel hos virksomhedens ansatte, samt en anerkendelse for rekrutteringsprocessen ved at bidrage til at ledige kommer i arbejde.

Den lovpligtige redegørelse for samfundsansvar er offentliggjort på hjemmeside <http://aaosteel.dk/aaosteel/csr-1>.

Redegørelse for kønsmæssig sammensætning af ledelsen

Koncernen har som generel ansættelsespolitik, at det ved ansættelse af medarbejdere på alle niveauer i koncernen, tilsikres at kandidater af begge køn indgår i kandidatfeltet.

Aktionærerne vil være opmærksomme herpå i forbindelse med de kommende konstitueringer af bestyrelsen, såfremt rekrutteringsgrundlaget understøtter muligheden herfor.

Hovedmålet ved valg til bestyrelse og ledelse vil dog altid være, at have de bedst egnede personer på de enkelte poster.

Koncernen har en politik om at fastholde eller øge andelen af det underrepræsenterede køn i bestyrelsen i de enkelte selskaber. Målsætningen er, at der ved frem til 2022 på koncernniveau altid er en repræsentation på mindst 1 kvindelige medlem af bestyrelsen i selskabets mest betydelige selskaber. Selskabets mest betydelige virksomheder er defineret som selskaber der er af en størrelse så de skal aflægge regnskab efter årsregnskabslovens regler for regnskabsklasse C-stor.

Koncernens væsentligste selskaber har følgende sammensætning i bestyrelsen:

Selskab	
Kirkehøjgaard ApS	3 kvinder og 1 mand i bestyrelsen
Steel Products A/S	1 kvinde og 3 mænd i bestyrelsen
Aage Østergaard Horsens A/S	1 kvinde og 4 mænd i bestyrelsen

Ledelsesberetning

	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15*	2013/14*
Hoved- og nøgletal	1.000 DKK	1.000 DKK	1.000 DKK	1.000 DKK	1.000 DKK
Resultatopgørelse					
Nettoomsætning	562.781	459.817	156.475	-	-
Bruttoresultat	69.413	50.840	18.464	16.281	17.727
Resultat af primær drift (EBIT)	37.725	24.883	7.424	8.314	9.934
Resultat af finansielle poster	-3.296	-2.707	-1.747	-302	-562
Årets resultat	27.523	38.959	4.502	6.184	7.098
Balance					
Balancesum	435.268	428.396	167.356	145.860	156.117
Egenkapital	152.907	138.217	95.814	72.812	67.628
Investering i materielle anlægsaktiver	13.742	9.329	4.634	2.088	5.386
Nøgletal i %					
Bruttomargin <i>Bruttoresultat i procent af nettoomsætning</i>	12,3	11,1	11,8	-	-
Overskudsgrad <i>Resultat før finansielle poster i procent af nettoomsætning</i>	6,9	5,4	4,7	-	-
Afkastningsgrad <i>Resultat før finansielle poster i procent af samlede aktiver</i>	8,9	5,8	4,4	5,7	6,4
Soliditetsgrad <i>Egenkapital ultimo i procent af samlede aktiver</i>	35,1	32,3	57,3	49,9	43,3
Egenkapitalforrentning <i>Ordinært resultat efter skat i procent af gennemsnitlig egenkapital</i>	18,9	33,3	5,3	8,8	11,0
Medarbejdere					
Gennemsnitlig antal ansatte	357	372	84	90	85

*) I forbindelse med erhvervelsen af samtlige kapitalandele i Aage Østergaard A/S overgik koncernen til at aflægge årsregnskabet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse C-virksomheder (stor). Der er ikke sket tilpasning af oplysningskravene for sammenligningstallene for 2013/14 og 2014/15 vedrørende oplysning om nettoomsætning.

Nøgletallene er beregnes i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger og nøgletal 2015".

Note	Resultatopgørelse	Koncern		Morderselskab	
		2017/18 DKK	2016/17 1.000 DKK	2017/18 DKK	2016/17 1.000 DKK
Perioden 1. juli - 30. juni					
1	Nettoomsætning	562.780.800	459.817	64.000	64
2-3	Produktionsomkostninger	493.368.022	408.978	0	0
	Bruttoresultat	69.412.778	50.840	64.000	64
2-3	Distributionsomkostninger	7.248.758	5.687	0	0
2-3	Administrationsomkostninger	24.439.457	20.275	213.519	182
	Resultat af primær drift	37.724.563	24.883	-149.519	-118
	Andre driftsindtægter	1.225.785	17.646	0	0
	Andre driftsomkostninger	0	20	0	0
	Resultat før finansielle poster	38.950.348	42.509	-149.519	-118
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	27.485.929	36.217
4	Andre finansielle indtægter	1.452.388	3.294	825.777	3.037
	Tab ved salg af kapitalandele	136.157	0	0	0
5	Andre finansielle omkostninger	4.884.689	6.001	1.014.482	12
	Resultat før skat	35.381.890	39.803	27.147.705	39.124
6	Skat af årets resultat	7.897.308	844	74.150	636
	Årets resultat af fortsættende aktiviteter	27.484.582	38.959	27.221.855	38.488
7	Resultat af ophørende aktiviteter	37.935	0	0	0
	Årets resultat	27.522.517	38.959	27.221.855	38.488

Koncernens resultat fordeler sig således:

Anpartshavere i Kirkehøjgaard ApS	27.221.855	38.488
Minoritetsinteresser	300.662	471
Årets resultat	27.522.517	38.959

Note	Balance	Koncern		Moderselskab	
		2018 DKK	2017 1.000 DKK	2018 DKK	2017 1.000 DKK
	Aktiver pr. 30. juni				
	Goodwill	12.228.968	13.729	0	0
8	Immaterielle anlægsaktiver	12.228.968	13.729	0	0
	Grunde og bygninger	129.533.862	138.911	0	0
	Produktionsanlæg og maskiner	67.390.808	76.056	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	897.911	768	0	0
9	Materielle anlægsaktiver	197.822.581	215.735	0	0
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	114.958.015	97.011
	Deposita	100.000	100	0	0
10	Finansielle anlægsaktiver	100.000	100	114.958.015	97.011
	Anlægsaktiver i alt	210.151.549	229.564	114.958.015	97.011
	Råvarer og hjælpematerialer	42.022.231	37.708	0	0
	Varer under fremstilling	54.107.259	46.652	0	0
	Fremstillede varer og handelsvarer	18.033.443	10.861	0	0
	Varebeholdninger	114.162.933	95.221	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	86.133.714	87.091	0	38
11	Igangværende arbejder for fremmed regning	0	1.485	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	36.395.389	33.175
	Andre tilgodehavender	7.988.602	1.898	1.203.276	2
	Tilgodehavende selskabsskat hos tilknyttede virksomheder	0	0	3.740.338	3.838

Note	Balance	Koncern		Moderselskab	
		2018 DKK	2017 1.000 DKK	2018 DKK	2017 1.000 DKK
	Aktiver pr. 30. juni				
12	Udskudt skatteaktiv	0	0	3.100	3
	Tilgodehavende selskabsskat	0	0	0	0
13	Periodeafgrænsningsposter	801.412	1.602	0	0
	Tilgodehavender	94.923.728	92.076	41.342.103	37.056
	Andre værdipapirer og kapitalandele	1.984.375	2.977	1.979.581	2.971
	Likvide beholdninger	14.045.672	8.557	3.917.244	1.520
	Omsætningsaktiver i alt	225.116.708	198.832	47.238.928	41.547
	Aktiver i alt	435.268.257	428.396	162.196.943	138.558

Note	Balance	Koncern		Moderselskab	
		2018 DKK	2017 1.000 DKK	2018 DKK	2017 1.000 DKK
	Passiver pr. 30. juni				
	Virksomhedskapital	1.000.000	200	1.000.000	200
	Reserve for opskrivninger	17.470.385	22.410	0	0
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	56.318.327	38.832
	Overført overskud	131.949.368	110.127	93.101.426	93.705
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	0	2.000	0	2.000
		150.419.753	134.737	150.419.753	134.737
	Minoritetsinteresser	2.487.218	3.480	0	0
	Egenkapital	152.906.971	138.217	150.419.753	134.737
	Udskudt skat	4.646.020	1.313	0	0
	Andre hensatte forpligtelser	5.424.475	2.681	0	0
14	Hensatte forpligtelser	10.070.495	3.993	0	0
	Ansvarlig lånekapital	45.000.000	45.000	0	0
	Gæld til realkreditinstitutter	117.896.168	121.438	0	0
	Leasinggæld	698.650	2.523	0	0
15	Langfristede gældsforpligtelser	163.594.818	168.961	0	0
	Kort del af langfristet gæld	1.750.579	4.290	0	0
	Kreditinstitutter	0	9.536	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	62.309.183	61.765	41.349	0
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	1.200.000	0
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	3.242.434	5.107	0	0
11	Igangværende arbejder for fremmed regning	0	548	0	0
	Selskabsskat	3.234.680	3.097	2.838.662	3.409
	Anden gæld	38.159.097	32.882	7.697.179	412
	Kortfristede gældsforpligtelser	108.695.973	117.225	11.777.190	3.821
	Gælds- og hensatte forpligtelser i alt	282.361.286	290.179	11.777.190	3.821
	Passiver i alt	435.268.257	428.396	162.196.943	138.558

Note **Balance**

- 16 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor
- 17 Eventualforpligtelser
- 18 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
- 19 Nærtstående parter
- 20 Resultatdisponering

Egenkapitalopgørelse

Koncern	Aktiekapital DKK	Reserve for opskrivninger DKK	Overført resultat DKK	Foreslået udbytte DKK	Minoritets- interesser DKK
Egenkapital 1. juli 2017	200.000	22.409.868	110.127.222	2.000.000	3.479.525
Kapitalforhøjelse	800.000	0	-800.000	0	0
Minoritetsinteresse ved salg af dattervirksomheder	0	0	0	0	-1.192.969
Udloddet udbytte	0	0	0	-2.000.000	0
Værdiregulering sikringsinstrument, netto	0	0	460.808	0	0
Årets overførsel fra opskrivningshenlæggelse (ej resultatdisponering)	0	-4.939.483	4.939.483	0	0
Ekstraordinær udlodning	0	0	-10.000.000	0	0
Overført fra resultatdisponering	0	0	27.221.855	0	300.662
Egenkapital 30. juni 2018	1.000.000	17.470.385	131.949.368	0	2.487.218
Moderselskab	Aktiekapital DKK	Nettoopskriv- ning efter indre værdis metode I DKK	Overført resultat DKK	Foreslået udbytte DKK	I alt DKK
Egenkapital 1. juli 2017	200.000	38.832.388	93.704.702	2.000.000	134.737.090
Kapitalforhøjelse	800.000	0	-800.000	0	0
Modtaget udbytte fra kapitalandele	0	-10.000.000	10.000.000	0	0
Udloddet udbytte	0	0	-10.000.000	-2.000.000	-12.000.000
Ekstraordinær udbytte	0	0	10.000.000	0	10.000.000
Overført fra resultatdisponering	0	27.485.939	-9.803.276	0	17.682.663
Egenkapital 30. juni 2018	1.000.000	56.318.327	93.101.426	0	150.419.753

Anpartskapitalen består af nominel 1.000 anparter á kr. 1.000. Selskabet besidder ingen egne kapitalandele på balancetidspunktet. Selskabet har i regnskabsåret udstedt 800 stk. B-anparter á kr. 1.000 som fondsanparter. Selskabskapitalen består af 200 stk. A-anparter, som hver giver ret til 100 stemmer og 800 stk. B-anparter, som hver giver ret til 1 stemme.

Pengestrømsopgørelse	2017/18 1.000 DKK	2016/17 1.000 DKK
Årets resultat af fortsættende aktiviteter	27.484	38.959
Resultat af ophørende aktiviteter	38	0
Årets resultat	27.522	38.959
Afskrivninger	22.133	27.126
Finansielle indtægter	-2.253	-3.294
Finansielle omkostninger	5.690	6.001
Skat af årets resultat	7.973	844
Andre kapitalreguleringer	589	-16.314
Reguleringer	34.132	14.363
Forskydning i varebeholdninger	-18.942	-16.285
Forskydning i tilgodehavender	-8.853	-20.745
Forskydning i leverandører og anden gæld	14.023	-29.593
Ændring i driftskapital	-13.772	-66.623
Finansielle poster, netto	-2.651	-2.707
Betalt selskabsskat, netto	-3.947	-2.188
Rentebetalinger og betalte skatter	-6.598	-4.895
Pengestrømme fra driftsaktivitet	41.284	-18.196
Køb af materielle anlægsaktiver	-13.742	-9.329
Salg af materielle anlægsaktiver	4.846	21.018
Køb af værdipapirer og finansielle anlægsaktiver	0	-100
Salg af værdipapirer og finansielle anlægsaktiver	1.834	7.956
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-7.062	19.545
Tilbagebetaling af langfristet gæld	-7.918	-16.063
Udbetalt udbytte	-12.000	-1.160
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-19.918	-17.223
Ændring i likvide midler	14.304	-15.874
Likvide midler primo	-979	21.794
Likvider ved tilkøb af dattervirksomheder	0	-6.899
Likvider ved frasalg af dattervirksomheder	720	0
Likvide midler ultimo	14.045	-979
Likvide beholdninger består af:		
Bankindestående	14.045	8.557
Kassekredit	0	-9.536
	14.045	-979

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2017/18 DKK	2016/17 1.000 DKK	2017/18 DKK	2016/17 1.000 DKK
1. Nettoomsætning				
<i>Nettoomsætningens fordeling på forretningssegmenter:</i>				
Omsætning, Indland	160.833.095	181.040	64.000	64
Omsætning, Udland	401.947.705	278.777	0	0
	562.780.800	459.817	64.000	64
2. Personaleomkostninger				
<i>Personaleomkostninger er opgjort således:</i>				
Lønninger og gager	144.735.526	109.735	100.000	35.681
Pensioner	10.622.492	8.968	0	0
Andre omkostninger til social sikring	2.090.956	1.958	0	0
Andre personaleomkostninger	7.964.152	6.551	0	0
	165.413.126	127.212	100.000	35.681
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse	5.059.603	2.640	100.000	35.681
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	357	372	1	1
3. Af- og nedskrivninger				
Goodwill	1.500.000	1.125	0	0
Grunde og bygninger	4.458.201	4.371	0	0
Produktionsanlæg og maskiner	16.719.637	22.305	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	548.584	416	0	0
	23.226.422	28.217	0	0

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2017/18 DKK	2016/17 1.000 DKK	2017/18 DKK	2016/17 1.000 DKK
4. Andre finansielle indtægter				
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	800.916	632
Øvrige finansielle indtægter	1.452.388	3.294	24.861	2.405
	1.452.388	3.294	825.777	3.037
5. Andre finansielle omkostninger				
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	0	0	0	0
Øvrige finansielle omkostninger	4.884.689	6.001	1.014.482	12
	4.884.689	6.001	1.014.482	12
6. Skat af årets resultat				
Skat af årets skattepligtige indkomst	3.876.048	4.921	-74.150	640
Årets ændring i udskudt skat	4.021.260	-4.073	0	0
Regulering vedr. tidligere års skat	0	-4		-4
	7.897.308	844	-74.150	636
7. Resultat af ophørende aktiviteter				
Nettoomsætning	13.781.995	0	0	0
Produktionsomkostninger	-9.945.259	0	0	0
Distributionsomkostninger	-166.976	0	0	0
Administrationsomkostninger	-3.326.999	0	0	0
Andre driftsindtægter	-69.767	0	0	0
Finansielle omkostninger	-160.046	0	0	0
Skat af årets resultat	-48.524	0	0	0
Regulering af udskudt skat	-26.489	0	0	0
Resultat af ophørende aktiviteter	37.935	0	0	0

8. Immaterielle anlægsaktiver

Koncern	Goodwill DKK	I alt DKK
Kostpris primo	15.728.968	15.728.968
Årets tilgang	0	0
Kostpris ultimo	15.728.968	15.728.968
Afskrivninger primo	2.000.000	2.000.000
Årets afskrivninger	1.500.000	1.500.000
Afskrivninger ultimo	3.500.000	3.500.000
Regnskabsmæssig værdi ultimo	12.228.968	12.228.968

Noter

9. Materielle anlægsaktiver	Grunde og bygninger DKK	Produktions- anlæg og maskiner DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK	I alt DKK
Koncern				
Kostpris primo	196.770.228	440.480.443	1.446.388	638.697.059
Årets tilgang	505.916	12.461.967	775.231	13.743.114
Årets afgang ved salg af dattervirksomheder	-3.907.043	-12.147.327	0	-16.054.370
Årets afgang	-3.104.412	-9.216.420	-172.000	-12.492.832
Kostpris ultimo	190.264.689	431.578.663	2.049.619	623.892.971
Opskrivninger primo	15.048.746	25.000.000	0	40.048.746
Årets opskrivninger	0	0	0	0
Opskrivninger på afgang	0	0	0	0
Opskrivninger ultimo	15.048.746	25.000.000	0	40.048.746
Afskrivninger primo	72.907.521	389.424.647	678.374	463.010.541
Årets afskrivninger	4.458.200	16.719.637	548.584	21.726.422
Tilbageførte afskrivninger ved salg af dattervirksomheder	-1.568.567	-8.412.677	0	-9.981.244
Tilbageførte afskrivninger på årets afgang	-17.581	-8.543.752	-75.250	-8.636.583
Afskrivninger ultimo	75.779.573	389.187.855	1.151.708	466.199.137
Regnskabsmæssig værdi ultimo	129.533.862	67.390.808	897.911	197.822.581
Ikke ejede aktiver	0	1.474.048	0	1.474.048
Regnskabsmæssig værdi eksklusiv opskrivninger	119.803.262	54.390.808	897.911	127.984.644

Noter

10. Finansielle anlægsaktiver

Koncern	Deposita DKK
Kostpris primo	100.000
Årets tilgang	0
Årets afgang	0
Kostpris ultimo	100.000
Regnskabsmæssig værdi ultimo	100.000

10. Finansielle anlægsaktiver

Moderselskab	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder DKK
Kostpris primo	58.178.868
Årets tilgang	0
Årets afgang	0
Kostpris ultimo	58.178.868
Værdireguleringer primo	38.832.388
Årets resultat efter skat	27.485.929
Andre egenkapital bevægelser	460.830
Udloddet udbytte	-10.000.000
Værdireguleringer ultimo	56.779.147
Regnskabsmæssig værdi ultimo	114.958.015
Heraf udgør ikke-afskrevne forskelsbeløb	0

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
TIMO Ejendomme ApS, Horsens	100%	12.877.622	2.124.502
Steel Products A/S, Sønderborg	100%	102.080.388	25.361.427
Aage Østergaard Horsens A/S, Horsens	100%	77.158.785	18.345.110
DFT Presswork A/S, Sønderborg	100%	43.119.729	7.464.451
Brdr. Madsen Maskinteknik A/S, Horsens	60%	6.218.045	738.502
SP 2016 ApS, Horsens	100%	1.254.741	736.287

Noter	Koncern		Moterselskab	
	2017/18 DKK	2016/17 1.000 DKK	2017/18 DKK	2016/17 1.000 DKK
11. Igangværende arbejder for fremmed regning				
Salgsværdi af udførte arbejder	0	3.497	0	0
Acontofaktureringer	0	-2.560	0	0
	0	937	0	0
<i>Indregnes således:</i>				
Igangværende arbejder for fremmed regning (aktiver)	0	1.485	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning (passiver)	0	-548	0	0
	0	937	0	0
12. Udskudt skatteaktiv				
<i>Udskudt skatteaktiv</i>				
Udskudt skat 1. juli 2017	0	0	3.100	3
Årets regulering af udskudt skat	0	0	0	0
Udskudt skat 30. juni 2018	0	0	3.100	3
Udskudt skatteaktiv vedrører				
Indretning af lejede lokaler	0	0	3.100	3
Igangværende arbejder for fremmed regning (passiver)	0	0	0	0
	0	0	3.100	3
13. Periodeafgrænsningsposter				
Forudbetalte licenser	644.078	702	0	0
Forudbetalte forsikringer	96.021	306	0	0
Forudbetalte øvrige	61.313	594	0	0
	801.412	1.602	0	0

Noter	Koncern		Moderselskab	
	2017/18	2016/17	2017/18	2016/17
	DKK	1.000 DKK	DKK	1.000 DKK
14. Hensatte forpligtelser				
<i>Udskudt skat</i>				
Udskudt skat 1. juli 2017	1.312.627	5.899	0	0
Regulering udskudt skat ophørende aktivitet	-687.867	0	0	0
Tilkøb af dattervirksomheder	0	-514	0	0
Årets regulering af udskudt skat	4.021.260	-4.072	0	0
Udskudt skat 30. juni 2018	4.646.020	1.313	0	0
<i>Udskudt skat vedrører:</i>				
Immaterielle anlægsaktiver	-197.890	-198	0	0
Materielle anlægsaktiver	15.082.642	14.619	0	0
Finansielle aktiver (interne avancer)	0	243		
Omsætningsaktiver	-44.000	-44	0	0
Gældsforpligtelser	-635.186	-2.158	0	0
Skattemæssigt underskud til fremførsel	-9.481.075	-11.089	0	0
Andre fradragsberettigede midlertidige forskelle	-78.471	-60	0	0
	4.646.020	1.313	0	0

Andre hensatte forpligtelser vedrører garanti- og reklamationsomkostninger på solgte varer. Hensættelserne på disse vurderes årligt og ud fra historiske data.

Noter	Koncern		Moderselskab	
	2017/18	2016/17	2017/18	2016/17
	DKK	1.000 DKK	DKK	1.000 DKK
15. Langfristede gældsforpligtigelser	Gæld i alt 30. juni 2018	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Koncernen				
Ansvarlig lånekapital	45.000.000	0	45.000.000	0
Gæld til realkreditinstitutter	119.172.724	1.276.556	117.896.168	102.066.736
Leasingforpligtigelser	1.172.673	474.023	698.650	0
	165.345.397	1.750.579	163.594.818	102.066.736

Ansvarlig lånekapital

Ansvarlig lån træder tilbage for øvrige kreditorer. Lånene er uopsigelige fra kreditors side frem til 1. oktober 2021.

16. Honorar til generalforsamlingsvalgte revisor

Honorar for lovpligtig revision af årsregnskabet	364.985	364
Honorar for skatterådgivning	0	20
Honorar for andre ydelser	57.500	38
	422.485	422

17. Eventualforpligtigelser**Koncern****Kontraktlige forpligtigelser.**

Koncernen har indgået operationelle leasingaftaler. Leasingaftalerne har en restløbetid på mellem 2 – 48 måneder og en gennemsnitlig månedlig ydelse på TDKK 6, i alt TDKK 575.

Koncernen har indgået lejekontrakt med opsigelsesvarsel på 54 måneder og har en gennemsnitlig månedlig ydelse på TDKK 266, i alt TDKK 14.017.

Moderselskab

Som administrationsselskab hæfter moderselskabet ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte og royalties inden for sambeskatningskredsen. Skyldige selskabsskatter og kildeskatter inden for sambeskatningskredsen udgør TDKK 3.235 pr. 30. juni 2018. Eventuelle senere korrektioner af den skattepligtige sambeskatningsindkomst eller kildeskatter på udbytte og royalties vil kunne medføre, at selskabets hæftelser udgør et større beløb.

Noter

18. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncern

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, TDKK 119.174, er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. juni 2018 udgør TDKK 129.533.

Værdien af leasede produktionsanlæg og maskiner og andre anlæg, materiel og inventar udgør pr. 30. juni 2018 TDKK 1.474, hvor leasingforpligtelsen pr. 30. juni 2018 udgør TDKK 1.202.

Koncernen har udstedt ejerpantebrev på TDKK 14.275, der giver pant i specifikke driftsmidler. Ejerpantebrevet er i selskabets besiddelse.

Koncernen har udstedt virksomhedspant for TDKK 57.500 i simple fordringer fra salg, driftsinventar og varelager, hvor den regnskabsmæssige værdi pr. 30. juni 2018 udgør TDKK 240.725. Heraf er der sikkerhed for engagement med Sydbank på i alt TDKK 57.500.

Der er udstedt et løseepantebrev på TDKK 10.500, som er stillet til sikkerhed for anden langfristede forpligtelser.

Moderselskab

Selskabets beholdning af aktier i dattervirksomheder med bogført værdi på TDKK 114.958 er deponeret til sikkerhed for bankengagement i dattervirksomheder.

19. Nærtstående parter

Kirkehøjgaard ApS' nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

Mogens Hørdum Sørensen, Kirkehøjvej 13, Tvingstrup, 8700 Horsens (hovedanpartshaver i moderselskabet Kirkehøjgaard ApS)

Mogens Hørdum Sørensen besidder majoriteten af anpartskapitalen i virksomheden Kirkehøjgaard ApS. Kirkehøjgaard ApS ejer samtlige aktier i selskabet Steel products A/S.

Øvrige nærtstående parter

Øvrige nærtstående parter omfatter ledelsen i Kirkehøjgaard ApS samt deres familie og selskaber hvor disse udøver bestemmende indflydelse eller kontrol.

Transaktioner

Transaktioner med nærtstående parter er gennemført på normale markedsvilkår. Transaktioner med nærtstående parter omfatter alene almindelige koncerninterne transaktioner.

Noter**20. Resultatdisponering***Forslag til resultatdisponering*

Foreslået udbytte	0	2.000
Ekstraordinær udlodning	10.000.000	0
Nettoopskrivning efter indre værdis metode	27.485.929	36.217
Overført resultat	-9.963.412	271
	27.522.517	38.488

Anvendt regnskabspraksis

Generelt

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C-virksomheder (stor).

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Kapitalklasser

Selskabet har i regnskabsåret udstedt fondsanparter som B-anparter til nominelt i alt kr. 800.000. Selskabets anpartskapital består herefter af 200 stk. A-anparter af nominelt kr. 1.000 og 800 stk. B-anparter af nominelt kr. 1.000. Hver A-anpart vægter 100 stemmer på generalforsamlingen og hver B-anpart vægter 1 stemme. Herudover er der ikke tildelt særlige rettigheder til anparterne.

Koncernregnskab

Bestemmende indflydelse

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Kirkehøjgaard ApS og de dattervirksomheder, hvori Kirkehøjgaard ApS har bestemmende indflydelse (kontrol).

Bestemmende indflydelse er beføjelsen til at styre en dattervirksomheds finansielle og driftsmæssige beslutninger. Derudover stilles der krav om muligheden for at opnå et økonomisk afkast af investeringen.

Ved vurderingen af, om modervirksomheden besidder bestemmende indflydelse, tages ligeledes hensyn til de facta-kontrol.

Eksistensen af potentielle stemmerettigheder, som aktuelt kan udnyttes eller konverteres til yderligere stemmerettigheder, tages med i vurderingen af, om en virksomhed kan opnå beføjelsen til at styre en anden virksomheds finansielle og driftsmæssige beslutninger.

Betydelig indflydelse

Virksomheder, hvori koncernen kan udøve betydelig indflydelse på finansielle og driftsmæssige beslutninger, klassificeres som associerede virksomheder. Betydelig indflydelse antages at foreligge, når modervirksomheden direkte eller indirekte besidder eller råder over mere end 20 % af stemmerettighederne, men der ikke foreligger bestemmende indflydelse.

Eksistensen af potentielle stemmerettigheder, som aktuelt kan udnyttes eller konverteres til stemmerettigheder, medtages i vurderingen af, om der foreligger betydelig indflydelse.

Fællesledede arrangementer

Fællesledede arrangementer er aktiviteter eller virksomheder, hvori koncernen gennem samarbejdsaftaler med en eller flere parter har fælles bestemmende indflydelse. Fælles bestemmende indflydelse indebærer, at beslutninger om de relevante aktiviteter kræver enstemmighed blandt de parter, der har den fælles bestemmende indflydelse.

Anvendt regnskabspraksis

Fælles kontrollerede arrangementer klassificeres enten som driftsfællesskaber eller joint ventures. Ved driftsfællesskaber forstås aktiviteter, hvor deltagerne har direkte rettigheder over aktiver og hæfter direkte for forpligtelser, mens der ved joint ventures forstås aktiviteter, hvor deltagerne alene har rettigheder over nettoaktiverne.

Koncernregnskabsudarbejdelse

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af modervirksomhedens og de enkelte dattervirksomheders regnskaber opgjort efter koncernens regnskabspraksis, elimineret for koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Urealiserede fortjenester ved transaktioner med associerede virksomheder elimineres i forhold til koncernens ejerandel i virksomheden. Urealiserede tab elimineres på samme måde som urealiserede fortjenester, medmindre de ikke er udtryk for værdiforringelse.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100 %. Minoritetsinteressernes andel af årets resultat og af egenkapitalen i dattervirksomheder, der ikke ejes 100 %, indgår i koncernens resultat og egenkapital, men præsenteres separat.

Køb og salg af minoritetsinteresser under fortsat bestemmende indflydelse indregnes direkte på egenkapitalen som en transaktion mellem kapitalejere.

Kapitalandele i associerede virksomheder og joint ventures indregnes i koncernregnskabet efter indre værdis metode.

Koncernens aktiviteter i driftsfællesskaber indregnes i koncernregnskabet linje for linje.

Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra overtagelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i koncernregnskabet frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyerhvervede virksomheder. Ophørte aktiviteter præsenteres særskilt, jf. nedenfor.

Overtagelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor koncernen faktisk opnår kontrol over den overtagne virksomhed.

Ved køb af nye virksomheder, hvor koncernen opnår bestemmende indflydelse over den købte virksomhed, anvendes overtagelsesmetoden. De tilkøbte virksomheders identificerede aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Identificerbare immaterielle aktiver indregnes, hvis de kan udskilles eller udspringer fra en kontraktlig ret. Der indregnes udskudt skat af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem på den ene side købsvederlaget, værdien af minoritetsinteresser i den overtagne virksomhed og dagsværdien af eventuelle tidligere erhvervede kapitalandele, og på den anden side dagsværdien af de overtagne identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser indregnes som goodwill under immaterielle aktiver. Goodwill afskrives lineært i resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af

Anvendt regnskabspraksis

den økonomiske levetid.

Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes i resultatopgørelsen på overtagelsestidspunktet.

Ved overtagelsen henføres goodwill til de pengestrømsfrembringende enheder, der efterfølgende danner grundlag for nedskrivningstest. Goodwill og dagsværdireguleringer i forbindelse med overtagelse af en udenlandsk enhed med en anden funktionel valuta end koncernens præsentrationsvaluta behandles som aktiver og forpligtelser, tilhørende den udenlandske enhed, og omregnes ved første indregning til den udenlandske enheds funktionelle valuta med transaktionsdagens valutakurs.

Købsvederlaget for en virksomhed består af dagsværdien af det aftalte vederlag i form af overtagne aktiver, påtagne forpligtelser og udstedte egenkapitalinstrumenter. Hvis en del af købsvederlaget er betinget af fremtidige begivenheder eller opfyldelse af aftalte betingelser, indregnes denne del af købsvederlaget til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Efterfølgende reguleringer af betingede købsvederlag indregnes i resultatopgørelsen.

Omkostninger, afholdt i forbindelse med virksomhedskøb, indregnes i resultatopgørelsen i afholdelsesåret.

Hvis der på overtagelsestidspunktet er usikkerhed om identifikation eller måling af overtagne aktiver, forpligtelser, eventualforpligtelser eller fastlæggelsen af købsvederlaget, sker første indregning på baggrund af foreløbigt opgjorte værdier. Hvis det efterfølgende viser sig, at identifikation eller måling af købsvederlaget, overtagne aktiver, forpligtelser eller eventualforpligtelser ikke var korrekt ved første indregning, reguleres opgørelsen med tilbagevirkende kraft, herunder goodwill, indtil 12 måneder efter overtagelsen, og sammenligningstal tilpasses. Herefter indregnes eventuelle korrektioner som fejl.

Ved afhændelse af dattervirksomheder, hvor den bestemmende indflydelse ikke længere opretholdes, opgøres fortjeneste eller tab som forskellen mellem salgssummen med fradrag af salgsmkostninger på den ene side og den forholdsmæssige andel af den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på den anden side. Hvis virksomheden fortsat besidder kapitalandele i den afhændede dattervirksomhed, udgør den resterende forholdsmæssige andel af regnskabsmæssig værdi udgangspunkt for måling af kapitalandele i associerede virksomheder eller værdipapirer og kapitalandele.

Minoritetsinteresser

Ved første indregning måles minoritetsinteresser enten til dagsværdien af minoritetsinteressernes ejerandel eller til minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dagsværdien af den overtagne virksomheds identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser.

I førstnævnte tilfælde indregnes der således goodwill vedrørende minoritetsinteressernes andel i den overtagne virksomhed, mens der i sidstnævnte tilfælde ikke indregnes goodwill vedrørende minoritetsinteressernes andel. Måling af minoritetsinteresser vælges transaktion for transaktion.

Koncerninterne virksomhedssammenslutninger

Ved virksomhedssammenslutninger som køb og salg af kapitalandele, fusioner, spaltninger, tilførsel af aktiver og aktieombytninger m.v. ved deltagelse af virksomheder under modervirksomhedens bestemmende indflydelse

Anvendt regnskabspraksis

anvendes book value-metoden, hvor sammenlægningen anses for gennemført på erhvervelsestidspunktet uden tilpasning af sammenligningstal. Forskelle mellem det aftalte vederlag og den erhvervede virksomheds regnskabsmæssige værdi indregnes direkte på egenkapitalen.

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.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske ressourcer 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 for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Sammenligningstal

Selskabet har som led i erhvervelse af en række betydelige kapitalandele indtrådt i koncernetablering med en række datterselskaber, som har omlagt regnskabsår. Datterselskabet Aage Østergaard Horsens A/S og dennes datterselskaber her i det foregående regnskabsår omlagt regnskabsår med ændret balancedag fra 30. september til 30. juni. Datterselskabet Aage Østergaard Horsens A/S og dennes datterselskaber har derfor i det foregående regnskabsår en regnskabsperiode der udgør perioden 1. oktober 2016 – 30. juni 2017 og dermed kun en periode på 9 måneder. Der er ikke sket tilpasning af sammenligningstallene, hvorfor sammenligningstallene for resultatopgørelsens poster ikke er direkte sammenlignelige. Såfremt der havde været sket tilpasning af sammenligningstallene, ville den estimerede effekt nettoomsætning, resultat og egenkapital på koncernregnskabet for sammenligningsåret være følgende:

Nettoomsætning	TDKK + 96.315
Årets resultat	TDKK + 9.007
Egenkapital	TDKK 0

Anvendt regnskabspraksis

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta er i årets løb omregnet til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gæld og andre poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs.

Realiserede og urealiserede valutakursreguleringer er indregnet i resultatopgørelsen under finansielle poster. Der benyttes ikke finansielle instrumenter til sikring af modværdien i danske kroner af balanceposter i fremmed valuta samt fremtidige transaktioner i fremmed valuta.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter klassificeres som Andre tilgodehavender henholdsvis Anden gæld.

Ændres dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er beregnet på sikring af indregnede aktiver eller forpligtelser, indregnes ændringen i resultatopgørelsen sammen med eventuelle ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændres dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er beregnet på sikring af fremtidige aktiver og forpligtelser, indregnes ændringen i tilgodehavender eller gæld samt på egenkapitalen. Resulterer den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som blev indregnet på egenkapitalen, fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resulterer den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som blev indregnet på egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

For eventuelle afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden regnskabsårets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætning indregnes excl. moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Igangværende arbejder for fremmed regning indregnes i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Nettoomsætningen indregnes, når de samlede indtægter og omkostninger på entreprisekontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå selskabet.

Anvendt regnskabspraksis

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, herunder afskrivninger og gager, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Handelsvirksomheder indregner vareforbrug og de producerende virksomheder svarende til årets omsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, løn og gager, leje og leasing samt afskrivninger på produktionsanlæg.

Endvidere indregnes hensættelser til tab på entreprisekontrakter.

Distributionsomkostninger

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger, der afholdt til distribution af varer solgt i årets løb og til årets gennemførte salgskampagner mv. Herunder indregnes omkostninger til salgspersonale, reklame- og udstillingsomkostninger samt afskrivninger.

Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt til ledelse og administration af virksomheden, herunder omkostninger til det administrative personale, kontorlokaler og kontoromkostninger samt afskrivninger.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Leasingkontrakter

Leasingydelse på kontrakter, der ikke er finansielle leasingkontrakter og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Virksomhedens samlede forpligtelser vedrørende leasing- og lejeaftaler oplyses under kontraktlige forpligtelser og eventualposter.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gage samt sociale omkostninger, pensioner mv. til selskabets personale.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af lån samt tillæg og godtgørelse vedrørende acontoskatteordningen m.v.

Resultat fra tilknyttede virksomheder

Resultater fra tilknyttede virksomheder indregnes i resultatopgørelsen med den forholdsvise andel af virksomhedernes resultat efter regulering af intern avance eller tab samt fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

Skat af årets resultat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og årets forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen

Anvendt regnskabspraksis

med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Selskabet er omfattet af de danske regler om obligatorisk sambeskatning af moderselskabet og de danske dattervirksomheder. Selskabet er administrationselskab 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 (fuld fordeling).

Ophørende aktiviteter

Ophørende aktiviteter omfatter aktiviteter der er ophørende på balancedagen, samt aktiviteter der er ophørt i årets løb. Ophørende aktiviteter består af aktiviteter der efter en samlet plan skal afhændes, lukkes eller opgives under forudsætning af at aktiviteterne kan udskilles fra virksomhedens øvrige aktiviteter. En ophørende aktivitet udgør i det mindste en selvstændig pengestrømsgenererende enhed. Der er tale om ophørende aktiviteter, såfremt der afhændes, lukkes eller opgives et selvstændigt forretningsområde eller et geografisk område mv.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Immaterielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Afskrivninger fordeles lineært over den forventede brugstid.

Goodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Goodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der er mellem 5 og 25 år. Afskrivningsperioden er fastsat med udgangspunkt i forventet tilbagebetalingsperiode og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgskostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Der foretages lineære afskrivninger baseret på en vurdering af de enkelte aktivers forventede brugstider og restværdi.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. Der afskrives ikke på grunde.

Anvendt regnskabspraksis

Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning. Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Der indgår forventede brugstider og restværdier som følger:	Brugstid
Bygninger	15 - 50 år
Produktionsanlæg og maskiner	3 - 15 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3 - 5 år

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Materielle anlægsaktiver, som er leasede og opfylder betingelserne for finansiel leasing, behandles efter samme retningslinier som ejede aktiver.

Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettoindtægter fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes efter den indre værdis metode. Andel af årets resultat indregnes i resultatopgørelsen. I balancen måles den forholdsmæssige ejerandel af den regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis, korrigeret for urealiserede koncerninterne avancer eller tab, samt resterende koncerngoodwill. Koncerngoodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 5 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil.

Deposita måles til kostpris.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealiseringsværdien, hvor denne er lavere. Eventuelle nedskrivninger til nettorealiseringsværdien indregnes i resultatopgørelsen.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger

Anvendt regnskabspraksis

og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostprisen for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter alle direkte omkostninger, herunder bl.a. materialer og løn med tillæg af indirekte produktionsomkostninger.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab efter en vurdering af de enkelte tilgodehavender.

Ikke fakturerede tilgodehavender på balancedagen måles til forventet salgsværdi.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde på grundlag af færdiggørelsesgraden. Færdiggørelsesgraden opgøres som andelen af de afholdte omkostninger i forhold til forventede samlede omkostninger på projektet. Når det er sandsynligt, at de samlede omkostninger på projektet vil overstige de samlede indtægter på et projekt, indregnes det forventede tab i resultatopgørelsen.

Når salgsværdien ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til medgåede omkostninger eller en lavere nettorealiseringsværdi.

Acontofaktureringer fragår i salgsværdien. De enkelte projekter klassificeres som tilgodehavender, når nettoværdien er positiv og som forpligtelser, når acontofaktureringer overstiger salgsværdien.

Forudbetalinger fra kunder indregnes under forpligtelser.

Periodeafgrænsningsposter

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele, der hovedsageligt består af børsnoterede aktier og obligationer måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Omfatter likvide beholdninger samt let realisable værdipapirer med ubetydelig risiko for værdiændringer.

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder i forhold til kostpris. Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller

Anvendt regnskabspraksis

ændring i regnskabsmæssige skøn. Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når virksomheden som følge af en begivenhed, indtruffet senest på balancedagen, har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen.

Andre hensatte forpligtelser omfatter garantiforpligtelser til udbedring af arbejder inden for garanti-perioden på et til fem år. De hensatte forpligtelser måles og indregnes på baggrund af erfaringerne med garantiarbejder.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I de efterfølgende perioder måles finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Prioritetsgæld måles til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på låneoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Gæld i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominal værdi.

Skyldig skat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat måles i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. 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. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen er opstillet efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra drift, investeringer og finansiering samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat reguleret for ikke likviditetsmæssige driftsposter og ændring i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter køb og salg af anlægsaktiver, samt udbytter.

Pengestrømme fra finansiering omfatter optagelse af og afdrag på langfristet gæld.

Anvendt regnskabspraksis

Likvider omfatter likvide beholdninger samt kortfristede værdipapirer, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelig risiko for værdiændringer, med fradrag af kortfristet gæld til kreditinstitutter.

Segmentoplysninger

Der gives oplysninger på forretningssegmenter og geografiske markeder. Segmentoplysninger følger selskabets regnskabspraksis, risici og økonomistyring.

Aktiver i segmentet omfatter de aktiver, som anvendes direkte i segmentets omsætningskabende aktivitet.

Segmentforpligtelser omfatter forpligtelser, der er afledt af segmentets drift, herunder leverandører af varer og tjenesteydelser og anden gæld.