

Kirkehøjgaard ApS

CVR 25 37 28 08

Årsrapport for 2015/16

17. regnskabsår

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalforsamling
den 30/11 2016



Dirigent

Indholdsfortegnelse

Indholdsfortegnelse	1
Selskabsoplysninger	3
Hoved- og nøgletal	4
Ledelsesberetning	5
Ledelsespåtegning	6
Koncernoversigt	7
Den uafhængige revisors erklæringer	8
Den uafhængige revisors erklæringer	8
Anvendt regnskabspraksis	10
Koncernregnskab	17
Resultatopgørelse 01.07.15 – 30.06.16	17
Aktiver pr. 30.06.16.....	18
Passiver pr. 30.06.16	19
Pengestrømsopgørelse	20
Moderselskabets årsregnskab	21
Resultatopgørelse 01.07.15 - 30.06.16	21
Aktiver pr. 30.06.16.....	22
Passiver pr. 30.06.16	23
Noter til årsrapporten	24
Personaleomkostninger.....	24
Resultat af kapitalinteresser	24
Finansielle indtægter	24
Skat af årets resultat.....	24
Immaterielle anlægsaktiver	25
Materielle anlægsaktiver	25
Finansielle anlægsaktiver	26
Selskabskapital	26
Overført resultat.....	26
Udskudt skat	27
Gældsforpligtelser	27
Selskabsskat.....	27
Oplysninger fra ledelsen.....	27
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser.....	28
Kontraktlige forpligtelser	28

Indholdsfortegnelse

Eventualforpligtelser	28
Nærtstående parter	29

Selskabsoplysninger

Selskabsnavn:

Kirkehøjgaard ApS
Kirkehøjvej 13, Tvingstrup
8700 Horsens

CVR 25 37 28 08

Hjemstedskommune: Horsens

Stiftelsesdato: 12. maj 2000

Regnskabsår: 1. juli - 30. juni

Direktion:

Mogens Hørdum Sørensen

Bestyrelse:

Tine Valente
Angela Hørdum Valente
Emilie Hørdum Valente
Mogens Hørdum Sørensen

Revisor:

Dansk Revision Århus
godkendt revisionsaktieselskab

Hoved- og nøgletal

	2015/16 tkr.	2014/15 tkr.	2013/14 tkr.	2012/13 tkr.	2011/12 tkr.
Resultatopgørelse					
Resultat af primær drift.....	7.423	8.314	9.934	6.971	185
Resultat af finansielle poster.....	-1.747	-302	-562	-543	6.593
Årets resultat.....	4.502	6.184	7.098	4.722	4.945
Balance					
Anlægsaktiver.....	84.533	65.313	73.002	77.117	32.881
Balancesum.....	167.356	145.860	156.117	137.914	94.861
Egenkapital.....	95.814	72.812	67.628	61.530	57.010
Investering					
Årets investeringer i materielle anlægsaktiver, netto.....	4.634	2.088	5.386	53.047	3.939
Medarbejdere					
Gennemsnitligt antal ansatte medarbejdere.....	84	90	85	79	75
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad..... (driftsresultat i % af samlede aktiver)	4,4	5,7	6,4	5,1	0,2
Soliditetsgrad..... (egenkapital ultimo i % af samlede aktiver)	57,3	49,9	43,3	44,6	60,1
Forrentning af egenkapital..... (årets resultat i % af gennemsnitlig egenkapital)	5,3	8,8	11,0	8,0	9,1

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

Ledelsesberetning

Hovedaktiviteter

Moderselskabets aktiviteter er kapitalanbringelse i værdipapirer og udlejning af lokaler

Koncernens hovedaktivitet er at drive produktionsvirksomhed inden for metalindustrien. Dette sker gennem datterselskabet DFT-Presswork A/S, der driver virksomhed inden for koldflydepresning af metaller samt fremstilling af metalkomponenter ved stansning, dybtrækning m.v. af plademateriale.

Koncernen består desuden af ejendomsselskabet Timo Ejendomme ApS, der driver aktivitet med udlejning til bolig- og erhvervsformål.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens aktiviteter har i regnskabsåret resulteret i et overskud på i alt 4.502 tkr. hvilket anses for tilfredsstillende.

Særlige risici

Koncernens risici er koncentreret i datterselskaberne og betragtes som relativt begrænsede. Størstedelen af datterselskabernes omsætning sker i DKK. Salg i fremmed valuta matches i stort omfang med køb i samme valuta.

Da den variable del af rentebærende gæld er relativt lav, vil moderate renteændringer ikke indebære en væsentlig risiko for resultatet.

Miljøforhold

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

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 med en effektiv intern videndeling.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Datterselskaberne udvikler løbende produktionsmetoder og processer med særlig fokus på en høj effektivitet og optimal udnyttelse af materialer. Udvikling af emner foregår i tæt dialog med datterselskabernes kunder.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

Den forventede udvikling 2016/17

Der forventes i det kommende regnskabsår et resultat på et tilfredsstillende niveau.

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. juli 2015 - 30. juni 2016 for Kirkehøjgaard ApS.

Årsrapporten er aflagt 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. 30. juni 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2015 – 30. juni 2016

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for koncernens og selskabets finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Tvingstrup, den 30 / 11 2016

Direktion



Mogens Hørdum Sørensen

Bestyrelse



Tine Valente



Angeta Hørdum Valente



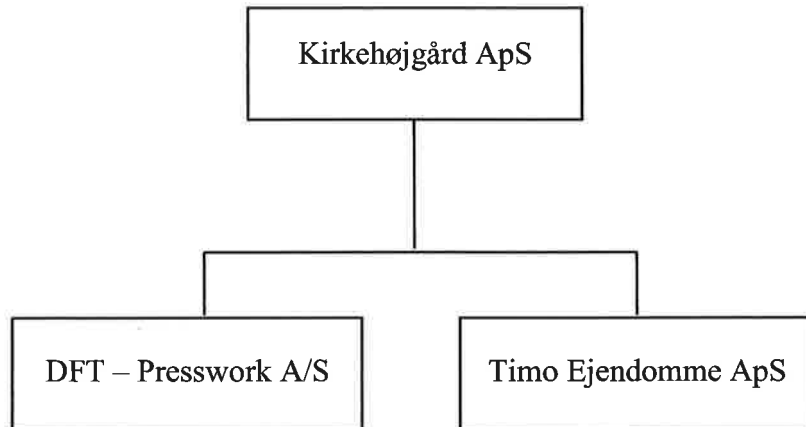
Mogens Hørdum Sørensen



Emilie Hørdum Valente

Koncernoversigt

Kirkehøjgaard



Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Kirkehøjgaard ApS

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Kirkehøjgaard ApS for regnskabsåret 1. juli 2015 – 30. juni 2016. Koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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 nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et koncernregnskab og 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 virksomhedens 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 koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2015 – 30. juni 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

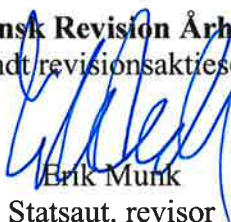
Den uafhængige revisors erklæringer

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

Åbyhøj, den 30/11 2016

Dansk Revision Århus
godkendt revisionsaktieselskab



Erik Munk
Statsaut. revisor

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsgrundlaget

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse C-virksomheder (mellem).

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. 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.

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 fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelse til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Kirkehøjgård ApS og dattervirksomheder, hvori Kirkehøjgård ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder, jf. koncernoversigten.

Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Omregning i fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen

Anvendt regnskabspraksis

på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

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 indgår i andre tilgodehavender, henholdsvis anden gæld.

Ændringer i dagsværdi af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændringer i dagsværdi af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige aktiver eller forpligtelser, indregnes i andre tilgodehavender eller anden gæld og i egenkapitalen. Resulterer den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som tidligere er indregnet på egenkapitalen, til kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resulterer den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

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

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Selskabet har valgt at foretage sammenlægning af nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, driftsomkostninger, andre driftsindtægter og eksterne omkostninger til ”Bruttofortjeneste”.

Nettoomsætningen repræsenterer salg af handelsvarer og færdigvarer, hvilket omfatter salg af koldflydepresning, stansning og dybtrækning af metalkomponenter indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Nettoomsætningen repræsenterer huslejeindtægter og andre indtægter fra udlejningsejendomme. Opkrævede bidrag hos lejerne til dækning af varme- og fællesomkostninger på udlejningsejendommene samt afholdte udlæg vedrørende lejernes andel af udgifter til varme- og fællesomkostninger indregnes ikke i resultatopgørelsen, idet nettomellemværendet indregnes i balancen.

Anvendt regnskabspraksis

Driftsomkostninger

Driftsomkostninger indeholder driftsomkostninger vedrørende udlejningsejendommene i form af reparation og vedligeholdelse, ejendomsadministration samt selskabets andel af varme- og fællesomkostninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inkl. feriepenge og pensioner, samt andre omkostninger til social sikring m.v. af selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Andre driftsindtægter og –omkostninger

Andre driftsindtægter og –omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af resultat efter skat for året med fradrag af afskrivning af goodwill under posten "Resultat af kapitalinteresser".

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til reklame, administration, tab på debitorer, revision, gebyrer m.v.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. 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 samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

Skat af årets resultat

Modervirksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning med dets danske dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Modervirksomheden 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 til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat, årets sambeskatningsbidrag og ændring i udskudt skat – herunder som følge af ændring i skattesats – indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør maksimalt 20 år og er længst for virksomheder med en stærk markedsposition og lang indtjeningsprofil.

Materielle anlægsaktiver

Bygninger og grunde, tekniske anlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

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 foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	50 år	Scrapværdi: 90%
Teknisk anlæg og maskiner	5 - 8 år	Scrapværdi: 0%
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3 - 5 år	Scrapværdi: 0%

Aktiver med en kostpris på under 12.900 kr. pr. enhed indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen i anskaffelsesåret.

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

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing) indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning til opgjort kostpris svarende til dagsværdien eller (hvis lavere) til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregningen af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod som diskonteringsfaktor eller en tilnærmet værdi for denne. Finansielt leasede aktiver afskrives som øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid og den samlede forpligtelse oplyses under eventualposter mv.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder måles efter indre værdis metode til den forholdsmæssigt ejede andel af virksomhedens egenkapital med fradrag for urealiseret koncernintern fortjeneste.

Anvendt regnskabspraksis

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsessværdien med fradrag af afskrivninger på goodwill.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til nul kr. og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomhedens underbalance.

Nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder 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, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere. Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgs- og færdiggørelsesomkostninger.

Nettorealiseringsværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris. Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer og direkte løn med tillæg af indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr og omkostninger til fabriksadministration og ledelse.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der

Anvendt regnskabspraksis

foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Tilgodehavender, hvorpå der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med selskabets og koncernens kreditrisikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrentesats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Værdipapirer

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen. Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en forpligtelse under kortfristet gæld.

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Acontoudbytte indregnes som en forpligtelse på beslutningstidspunktet.

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder i forhold til kostpris. Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller 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 garantiperioden på et til fem år. De hensatte forpligtelser måles og indregnes på baggrund af erfaringerne med garantiarbejder. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid ud over et år fra balancedagen tilbagediskonteres med den gennemsnitlige obligationsrente.

Selskabsskat og udskudt skat

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

Anvendt regnskabspraksis

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som "Tilgodehavende selskabsskat" eller "Skyldig selskabsskat".

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Udskudte skatteaktiver måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres. Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris, hvorved kurstab og låneomkostninger fordeles over lånets løbetid.

Gæld i øvrigt er målt til amortiseret kostpris, hvilket for korte og uforrentede eller variabelt forrentede gældsforpligtelser svarer til nominal værdi.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser virksomhedens pengestrømme for året, årets forskydning i likvider samt selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet præsenteres indirekte og opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapitalen, betalte finansielle og ekstraordinære poster samt betalte selskabsskatter.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af anlægsaktiver, værdipapirer henført til investeringsaktivitet samt modtaget udbytte fra datter- og associerede virksomheder.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter udbyttebetalinger til aktionærer, kapitalforhøjelser og kapitalnedsættelser samt optagelse af lån og afdrag på rentebærende gæld.

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

Hoved- og nøgletal

Hovedtal vises for en 5-årig periode i hele tkr.

Nøgletal er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger.

Koncern

Resultatopgørelse 01.07.15 - 30.06.16

Note	2015/16 kr.	2014/15 tkr.
Bruttofortjeneste.....	54.825.178	55.900
1 Personaleomkostninger.....	37.604.515	37.808
Resultat før afskrivninger.....	17.220.663	18.092
Afskrivninger.....	9.797.205	9.777
Resultat før finansielle poster.....	7.423.458	8.314
Finansielle indtægter	643.249	2.267
Finansielle omkostninger	2.389.994	2.569
Resultat før skat.....	5.676.713	8.012
4 Skat af årets resultat.....	1.175.175	1.828
Årets resultat.....	4.501.538	6.184

Koncern

Aktiver pr. 30.06.16

Note	30.06.16 kr.	30.06.15 tkr.
Anlægsaktiver		
Immaterielle anlægsaktiver		
5 Goodwill	0	0
5 Købsomkostninger.....	0	0
	0	0
Materielle anlægsaktiver		
6 Grunde og bygninger	50.336.618	50.421
6 Driftsmidler og inventar	1.113.603	526
6 Teknisk anlæg og maskiner	33.082.410	14.367
	84.532.631	65.313
Anlægsaktiver i alt.....	84.532.631	65.313
Omsætningsaktiver		
Varebeholdninger		
Råvarer og hjælpematerialer.....	9.027.200	9.416
Varer under fremstilling	7.237.729	7.061
Fremstillede varer og handelsvarer	9.976.270	12.987
	26.241.199	29.465
Tilgodehavender		
Tilgodehavender fra salg	23.917.443	22.458
Andre tilgodehavender	918.316	710
Andre værdipapirer og kapitalandele	9.951.783	1.667
	34.787.542	24.835
Likvide beholdninger	21.794.209	26.248
Omsætningsaktiver i alt.....	82.822.950	80.547
Aktiver i alt	167.355.581	145.860

Koncern

Passiver pr. 30.06.16

Note	30.06.16 kr.	30.06.15 tkr.
Egenkapital		
Selskabskapital	200.000	200
Reserve for opskrivninger	19.500.000	0
Overført overskud.....	75.113.579	71.612
Foreslået udbytte	1.000.000	1.000
Egenkapital i alt.....	95.813.579	72.812
Hensatte forpligtelser		
10 Udskudt skat	5.899.426	1.554
10 Andre hensatte forpligtelser	1.482.472	1.454
Hensatte forpligtelser i alt.....	7.381.898	3.008
Gældsforpligtelser		
Langfristede gældsforpligtelser		
11 Prioritetsgæld.....	33.750.907	34.024
11 Leasinggæld.....	1.205.824	2.263
	34.956.731	36.288
Kortfristede gældsforpligtelser		
11 Kortfristet del af langfristet gæld	1.625.139	1.315
Gæld til virksomhedsdeltagere	326.615	514
Leverandører af varer og tjenesteydelser	15.030.150	18.600
12 Selskabsskat.....	1.375.044	2.214
Anden gæld.....	10.846.425	11.110
	29.203.373	33.752
Gældsforpligtelser i alt.....	64.160.104	70.040
Passiver i alt	167.355.581	145.860

14 Sikkerhedsstillelser, garantier og andre økonomiske forpligtelser.

17 Nærtstående parter

Koncern

Pengestrømsopgørelse

Note	2015/16 kr.	2014/15 tkr.
Årets resultat før skat.....	5.676.713	8.012
Årets afskrivninger	9.797.205	9.777
Årets øvrige hensættelser	945.537	-1.076
	16.419.455	16.714
Ændring i omsætningsaktiver og kortfristet gæld:		
Varebeholdninger	3.223.343	-116
Tilgodehavender fra salg	-1.459.706	18.004
Andre tilgodehavender	-208.276	493
Leverandører af varer og tjenesteydelser	-2.854.004	-3.478
Anden gæld.....	-1.165.937	-1.012
Betalt selskabsskat.....	-3.169.208	-4.448
Pengestrømme fra driftsaktivitet	10.785.667	26.158
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-4.633.990	-2.188
Salg af materielle anlægsaktiver.....	617.500	100
Køb af finansielle anlægsaktiver	-9.209.466	0
Køb af værdipapirer.....	0	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-13.225.956	-2.088
Afdrag/låneoptagelse langfristet gæld.....	-1.013.111	-259
Stiftelsesprovenu	0	0
Udbetalt udbytte	-1.000.000	-1.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-2.013.111	-1.259
Ændring af likvider.....	-4.453.400	22.811
Likvider 1. juli 2015	26.247.609	3.437
Likvider 30. juni 2016	21.794.209	26.248
Likvide midler kan specificeres således		
Likvide beholdninger.....	21.794.209	26.248
Træk på kassekredit.....	0	0
I alt	21.794.209	26.248

Møderselskab

Resultatopgørelse 01.07.15 - 30.06.16

Note	2015/16 kr.	2014/15 tkr.
Bruttotab	-104.538	-101
1 Personalemkostninger.....	11.997	33
Resultat før afskrivninger.....	-116.535	-134
Af- og nedskrivninger.....	3.747	4
Driftsresultat	-120.282	-138
2 Resultat af kapitalinteresser.....	4.831.691	4.735
3 Finansielle indtægter	637.798	2.270
Finansielle omkostninger.....	-935.336	-240
Resultat før skat.....	4.413.871	6.627
4 Skat af årets resultat.....	-87.667	442
Årets resultat.....	4.501.538	6.184
Forslag til resultatdisponering		
Årets resultat.....	4.501.538	6.184
Regulering egenkapital, primo	0	0
Overført fra tidligere år	53.934.303	53.485
Til disposition.....	58.435.841	59.669
Foreslået udbytte	1.000.000	1.000
Regulering nettoopskrivning efter indre værdis metode	4.831.691	4.735
Overført til næste år.....	52.604.150	53.934
I alt	58.435.841	59.669

Moderselskab

Aktiver pr. 30.06.16

Note	30.06.16 kr.	30.06.15 tkr.
Anlægsaktiver		
Materielle anlægsaktiver		
Driftsmidler og inventar	0	4
	0	4
Finansielle anlægsaktiver		
7 Kapitalinteresser i tilknyttede virksomheder.....	59.359.244	45.028
	59.359.244	45.028
Anlægsaktiver i alt.....	59.359.244	45.031
Omsætningsaktiver		
Tilgodehavender		
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	15.738.465	14.970
Tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser	0	0
Udskudt skatteaktiv	3.300	2
Tilgodehavende selskabsskat tilknyttede virksomheder	2.421.305	2.772
Andre tilgodehavender	0	6
Andre værdipapirer og kapitalandele	9.951.783	1.667
	28.114.853	19.417
Likvide beholdninger	10.045.554	11.106
Omsætningsaktiver i alt.....	38.160.407	30.523
Aktiver i alt	97.519.651	75.555

Moderselskab

Passiver pr. 30.06.16

Note	30.06.16 kr.	30.06.15 tkr.
Egenkapital		
8 Selskabskapital	200.000	200
Nettoopskrivning efter indre værdis metode	42.009.430	17.678
9 Overført resultat.....	52.604.149	53.934
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....	1.000.000	1.000
Egenkapital i alt.....	95.813.579	72.812
Gældsforpligtelser		
Kortfristede gældsforpligtelser		
Gæld til virksomhedsdeltagere	326.615	514
Selskabsskat.....	1.375.044	2.214
Anden gæld.....	4.413	15
	1.706.072	2.743
Gældsforpligtelser i alt.....	1.706.072	2.743
Passiver i alt	97.519.651	75.555
13 Oplysninger fra ledelsen		
14 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
15 Kontraktlige forpligtelser		
16 Eventualforpligtelser		
17 Nærtstående parter		

Noter til årsrapporten

1 Personaleomkostninger	2015/16 kr.	2014/15 tkr.
Koncern:		
Lønninger og gager.....	33.502.478	32.825
Pensioner	2.477.487	2.456
Andre omkostninger til personale	1.624.550	2.527
	37.604.515	37.808

Gennemsnitlig antal beskæftigede medarbejdere i indeværende år 84 mod 90 sidste år.

Med henvisning til årsregnskabslovens § 98B, stk. 3. er vederlaget til ledelsen ikke oplyst.

Moderselskab:		
Lønninger og gager.....	11.997	33
	11.997	33

2 Resultat af kapitalinteresser	2015/16 kr.	2014/15 tkr.
Moderselskab:		
Resultat af kapitalandele.....	4.831.691	4.992
Afskrivning koncerngoodwill.....	0	-257
	4.831.691	4.735

3 Finansielle indtægter

Moderselskab:

Af de finansielle indtægter udgør kr. 337.798 renter til koncernforbundne virksomheder.

4 Skat af årets resultat	2015/16 kr.	2014/15 tkr.
Koncern:		
Skat af årets resultat.....	2.330.032	3.271
Regulering af skat vedr. tidligere år	4.694	-2
Regulering af udskudt skat	-1.159.551	-1.441
	1.175.175	1.828
Moderselskab:		
Skat af årets resultat.....	-91.261	445
Regulering af skat vedr. tidligere år	4.694	-2
Regulering af udskudt skat	-1.100	0
	-87.667	442

Noter til årsrapporten

5 Immaterielle anlægsaktiver	Købsom- kostninger kr.	Goodwill kr.
Koncern:		
Anskaffelsessum primo	648.750	24.916.823
Tilgang i året.....	0	0
Afgang i året.....	0	0
Anskaffelsessum ultimo	648.750	24.916.823
Akkumulerede afskrivninger primo	-648.750	-24.916.823
Årets afskrivninger	0	0
Afskrivninger på afgang	0	
Akkumulerede afskrivninger ultimo.....	-648.750	-24.916.823
Regnskabsmæssig værdi	0	0

6 Materielle anlægsaktiver	Grunde og bygninger kr.	Drifts- midler og inventar kr.	Teknisk anlæg og maskiner kr.
Koncern:			
Anskaffelsessum primo	50.671.200	1.058.141	53.929.877
Tilgang i året	0	1.244.922	3.389.068
Afgang i året.....	0	-820.000	-230.000
Anskaffelsessum ultimo	50.671.200	1.483.062	57.088.945
Opskrivninger primo	0	0	0
Årets opskrivninger	0	0	25.000.000
Opskrivninger på afgang	0	0	0
Opskrivninger ultimo	0	0	25.000.000
Akkumulerede afskrivninger primo	-250.438	-532.552	-39.562.883
Årets afskrivninger	-84.144	-329.408	-9.603.374
Afskrivninger på afgang	0	492.500	159.722
Akkumulerede afskrivninger ultimo	-334.582	-369.460	-49.006.535
Regnskabsmæssig værdi	50.336.618	1.113.603	33.082.410

Af den regnskabsmæssige værdi udgør værdien af indregnede leasede aktiver kr. 1.981.542.

Noter til årsrapporten

7 Finansielle anlægsaktiver	Tilknyttede virksomheder kr.
Moderselskab:	
Anskaffelsessum primo	27.349.814
Tilgang i året	0
Afgang i året.....	0
Anskaffelsessum ultimo	27.349.814
Opskrivning primo	17.935.013
Andel af årets resultat.....	4.831.691
Andre kapitalreguleringer.....	19.500.000
Udloddet udbytte	-10.000.000
Opskrivning ultimo.....	32.266.704
Afskrivning på goodwill.....	-257.274
Ned- og afskrivning ultimo	-257.274
Regnskabsmæssig værdi	59.359.244

Finansielle anlægsaktiver kan specificeres således:	Egenkapital	Resultat
DFT-Presswork A/S, Nordborg (100 %).....	46.027.468	3.289.878
Timo Ejendomme ApS, Horsens (100%).....	13.331.776	1.541.813
Koncerngoodwill, ultimo.....	0	0
	59.359.244	4.831.691

8 Selskabskapital	30.06.16 kr.	30.06.15 tkr.
Anpartskapital.....	200.000	200
	200.000	200

Selskabets selskabskapital består af 200 anparter a nominelt 1.000 kr. Ingen anparter er tillagt særlige rettigheder.

9 Overført resultat	Anparts- kapital kr.	Overført overskud kr.	Reserver kr.	Foreslået udbytte kr.	I alt kr.
<i>Egenkapitalopgørelse</i>					
Saldo 1. juli 2015.....	200.000	53.934.302	17.677.739	1.000.000	72.812.041
Reserve for opskrivning	0	0	19.500.000	0	19.500.000
Udbetalt udbytte	0	0	0	-1.000.000	-1.000.000
Årets resultat.....	0	-330.153	4.831.691	0	4.501.538
Foreslået udbytte	0	-1.000.000	0	1.000.000	0
Saldo 30. juni 2016.....	200.000	52.604.149	42.009.430	1.000.000	95.813.579

Noter til årsrapporten

10 Hensatte forpligtelser

Hensat forpligtelse vedrørende udskudt skat omfatter udskudt skat på varebeholdninger, tilgodehavender fra salg samt immaterielle og materielle anlægsaktiver.

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

11 Gældsforpligtelser	Gæld i alt 30. juni 2016 kr.	Afdrag første år kr.	Restgæld efter 5 år kr.
Prioritetsgæld.....	34.020.351	269.444	32.673.131
Leasinggæld.....	2.561.519	1.355.695	0
Saldo 30. juni 2016.....	36.581.870	1.625.139	32.673.131

12 Selskabsskat	30.06.16 kr.	30.06.15 tkr.
Koncern:		
Skyldig selskabsskat primo.....	2.214.208	2.985
Selskabsskat for året.....	2.330.044	3.217
Betalt selskabsskat.....	-3.103.208	-3.988
	1.375.044	2.214

13 Oplysninger fra ledelsen

Med hensyn til oplysninger om udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold, særlige risici og begivenheder efter regnskabsårets afslutning henvises til ledelsesberetningen på side 4.

Noter til årsrapporten

14 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncern:

Der er til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitut i DFT-Presswork udstedt virksomhedspant på tkr. 25.000 med pant i varelager og debitorer, der i balancen er bogført med tkr. 51.159.

Der er udstedt et løsøre pantebrev på tkr. 10.500, som er stillet til sikkerhed for anden langfristede gældsforpligtelser.

Til sikkerhed for prioritetsgælden til realkreditinstitut er selskabets grunde og bygninger pantsat for samlet tkr. 34.020. Den bogførte værdi pr. 30. juni 2016 er tkr. 50.337.

Moderselskab:

Selskabets beholdning af aktier i dattervirksomheder med bogført værdi tkr. 59.359 er deponeret til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitut.

15 Kontraktlige forpligtelser

Koncernen har indgået lejekontrakt med et opsigelsesvarsel på 3 måneder og en gennemsnitlig ydelse på tkr. 468, i alt tkr. 1.404.

16 Eventualforpligtelser

Moderselskab

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i Kirkehøjgaard ApS koncernen. Som administrationsselskab hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med de øvrige selskaber i sambeskatningen for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen.

Noter til årsrapporten

17 Nærtstående parter

Kirkehøjgaard ApS' nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

Direktør Mogens Hørdum Sørensen

Øvrige nærtstående parter, som virksomheden har haft transaktioner med

Datterselskabet DFT-Presswork A/S

Datterselskabet Timo Ejendomme ApS

Transaktioner med nærtstående parter

Der har i regnskabsåret været samhandel med datterselskaberne. Samhandlen er foregået på markedsmæssige vilkår.