

Aage Østergaard Horsens A/S

Islandsvej 25

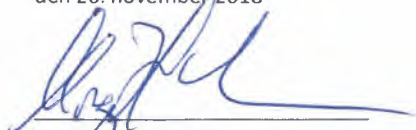
8700 Horsens

CVR-nummer 89626412

Årsrapport

1. juli 2017 - 30. juni 2018

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling
den 26. 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	13
Egenkapitalopgørelse	14
Pengestrømsopgørelse	15
Noter	16
Anvendt regnskabspraksis	23

Aage Østergaard Horsens A/S

Selskabsoplysninger

Selskab

Aage Østergaard Horsens A/S
Islandsvej 25
8700 Horsens

Telefon:	7262 1144
Telefax:	7628 8930
Hjemmeside:	www.aaosteel.dk
E-mail:	mail@aaosteel.dk
Hjemstedskommune:	Horsens
CVR-nummer:	89626412
Regnskabsperiode:	1. juli 2017 - 30. juni 2018

Bestyrelse

Kevin John Müller (Formand)
Tine Valente
Mogens Hørdum Sørensen
Peter Lorentzen
Jørn Hvidbjerg
Jane Winther Hougaard (Medarbejdervalgt)
Jesper Jusjong (Medarbejdervalgt)
Jan Ulvedal Christensen (Medarbejdervalgt)

Direktion

Morgens Hørdum Sørensen

Pengeinstitut

Sydbank A/S

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 Aage Østergaard Horsens A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.


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

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

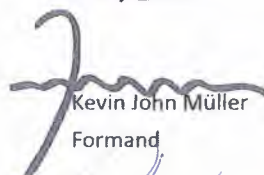
Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Horsens, 23. november 2018

Direktionen:


Mogens Hørdum Sørensen

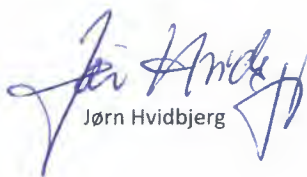
Bestyrelsen:


Kevin John Müller
Formand


Tine Valente


Mogens Hørdum Sørensen


Peter Lorentzen


Jørn Hvidbjerg


Jane Winther Hougaard


Jesper Jusjong


Jan Ulvedal Christensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Aage Østergaard Horsens A/S

Konklusion med forbehold

Vi har revideret årsregnskabet for Aage Østergaard Horsens A/S for regnskabsåret 1. juli 2017 - 30. juni 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter 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 årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. 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 årsregnskabet.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen. Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

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

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

Aage Østergaard Horsens A/S

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

Åbyhøj, 23. november 2018

Dansk Revision Århus

godkendt revisionsaktieselskab, CVR-nr. 26717671



Erik Munk

statsautoriseret revisor

mne11643

Ledelsesberetning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

AAOsteel koncernen betjener 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

Resultatet af regnskabsårets drift har været tilfredsstillende. Årets realiserede nettoomsætning udgør kr. 376 mio. Årets resultat udgør et overskud på kr. 18,3 mio. mod et overskud på kr. 10,4 mio. sidste år (regnskabsperioden udgjorde 9 mdr.). Egenkapitalen udgør kr. 77,7 mio. pr. 30. juni 2018.

Ikke finansielle forhold

Videnressourcer

Der anvendes løbende ressourcer på udvikling af medarbejdernes kompetencer.

Særlige risici

Prisrisici

Selskabets aktiviteter og resultater påvirkes af udsving i råvarepriser.

Markedsrisici

Kunde- og markedsræssige 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

Ledelsesberetning

direkte effekt på indtjeningen. På en stor del af gælden vil der dog ikke være nogen væsentlig påvirkning før tidligst i 2022.

Miljøforhold

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

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 selskabet af betydning.

Lovpligtig redegørelse for samfundsansvar

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

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 AASteel 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. Selskabet er certificeret i henhold til ISO 9001:2015.

Selskabet 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 virksomhedens hjemmeside <http://aaosteel.dk/aaosteel/csr-1>.

Hændelser efter regnskabsårets afslutning

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

Forventet udvikling

Ledelsen forventer generelt at aktivitetsniveauet vil være svagt stigende i de kommende år og vil via effektivise-

Ledelsesberetning

ringer, restruktureringer og omkostningsreduktioner arbejde på at skabe et solidt fundament for positive resultater i de kommende år. For regnskabsåret 2018/19 forventer ledelsen en omsætning mellem 350 og 400 mio. og et resultat mellem 18 og 25 mio.

Ledelsesberetning

	2017/18	2016/17 (9 mdr.)	2015/16	2014/15	2013/14
	1.000 DKK	1.000 DKK	1.000 DKK	1.000 DKK	1.000 DKK
Hoved- og nøgletal					
Resultatopgørelse					
Nettoomsætning	376.054	282.290	331.057	348.014	360.567
Bruttoresultat	42.106	20.173	20.850	-3.110	19.221
Resultat af primær drift (EBIT)	25.575	11.332	-9.763	-33.888	-5.671
Resultat af finansielle poster	-2.234	-3.853	-8.658	-6.085	-6.939
Årets resultat	18.345	10.382	-15.921	-35.333	-9.787
Balance					
Balancesum	276.496	271.821	307.420	292.504	338.829
Egenkapital	77.725	58.353	46.535	30.963	69.158
Investering i materielle anlægsaktiver	7.172	4.667	1.681	3.442	4.698
Pengestrømme					
Pengestrømme fra driftsaktivitet	22.184	-31.403	6.014	12.280	3.741
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-4.574	14.827	-805	-16.470	-3.539
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-5.119	15.469	-19.794	7.881	-16.958
Nøgletal i %					
Bruttomargin	11,2	7,1	6,3	-0,9	5,3
<i>Bruttoresultat i procent af nettoomsætning</i>					
Overskudsgrad	6,8	4,0	-2,9	-9,7	-1,6
<i>Resultat før finansielle poster i procent af nettoomsætning</i>					
Afkastningsgrad	9,2	4,2	-3,2	-11,6	-1,6
<i>Resultat før finansielle poster i procent af samlede aktiver</i>					
Soliditetsgrad	28,1	21,5	15,1	10,6	20,4
<i>Egenkapital ultimo i procent af samlede aktiver</i>					
Egenkapitalforrentning	27,0	26,4	-41,1	-70,6	-11,5
<i>Ordinært resultat efter skat i procent af gennemsnitlig egenkapital</i>					
Medarbejdere					
Gennemsnitlig antal ansatte	247	248	257	252	264

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

Note	Resultatopgørelse	2017/18 DKK	2016/17 1.000 DKK
Perioden 1. juli - 30. juni			
1	Nettoomsætning	376.054.015	282.290
2-3	Produktionsomkostninger	-333.948.194	-262.117
	Bruttoresultat	42.105.821	20.173
2-3	Distributionsomkostninger	-6.332.063	-3.983
2-3	Administrationsomkostninger	-10.367.777	-5.081
	Andre driftsindtægter	169.384	223
	Resultat før finansielle poster	25.575.365	11.332
4	Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-418.834	98
5	Finansielle indtægter	644.070	326
6	Finansielle omkostninger	-2.459.392	-4.276
	Resultat før skat	23.341.210	7.479
7	Skat af årets resultat	-4.996.100	2.903
	Årets resultat	18.345.110	10.382

Note	Balance	2017/18 DKK	2016/17 1.000 DKK
Aktiver pr. 30. juni			
9	Grunde og bygninger	77.283.191	81.020
10	Produktionsanlæg og maskiner	41.025.812	41.200
	Materielle anlægsaktiver	118.309.003	122.219
11	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	17.214.536	20.567
	Deposita	100.000	100
	Finansielle anlægsaktiver	17.314.536	20.710
	Anlægsaktiver i alt	135.623.539	142.887
	Råvarer og hjælpematerialer	25.878.089	21.878
	Varer under fremstilling	44.903.419	36.860
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	7.290.700	2.786
	Varebeholdninger	78.072.208	61.524
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	50.501.277	54.801
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	617.047	264
12	Udsudte skatteaktiver	407.100	5.403
	Andre tilgodehavender	5.700.961	4.248
13	Periodeafgrænsningsposter	801.412	1.602
	Tilgodehavender	58.027.797	66.318
	Likvide beholdninger	4.772.915	1.093
	Omsætningsaktiver i alt	140.872.920	128.935
	Aktiver i alt	276.496.459	271.821

Note	Balance	2017/18 DKK	2016/17 1.000 DKK
Passiver pr. 30. juni			
	Virksomhedskapital	25.000.000	25.000
	Reserve for opskrivninger	7.330.385	7.590
	Overført resultat	44.828.400	25.763
	Egenkapital i alt	77.158.785	58.353
14	Andre hensatte forpligtelser	3.200.000	1.080
	Hensatte forpligtelser	3.200.000	1.080
15	Ansvarlig lånekapital	45.000.000	45.000
	Gæld til realkreditinstitutter	79.559.025	80.278
	Kreditinstitutter	0	3.917
	Andre pengekreditorer	698.650	1.181
16	Langfristede gældsforpligtelser	125.257.675	130.376
	Kortfristet del af langfristet gæld	1.192.998	1.779
	Kreditinstitutter	0	8.811
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	2.398.407	4.257
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	42.940.893	41.375
	Gæld til tilknyttede virksomheder	6.060.037	6.592
	Anden gæld	18.287.664	19.198
	Kortfristede gældsforpligtelser	70.879.999	82.012
	Gælds- og hensatte forpligtelser i alt	199.337.674	213.468
	Passiver i alt	276.496.459	271.821
8	Resultatdisponering		
17	Honorar til selskabets generalforsamlingsvalgte revisor		
18	Eventualforpligtelser		
19	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
20	Nærtstående parter		
21	Ejerforhold		

Note	Egenkapitalopgørelse	
	2017/18 DKK	2016/17 1.000 DKK
Egenkapitalopgørelse 1. juli - 30. juni		
Virksomhedskapital, primo	25.000.000	25.000
Kapitalforhøjelse (kontant)	0	0
Virksomhedskapital	25.000.000	25.000
Opskrivningshenlæggelser, primo	7.589.868	7.785
Årets afskrivninger af opskrivningshenlæggelser	259.483	195
Reserve for opskrivninger, ultimo	7.330.385	7.590
Overført resultat, primo	25.762.978	13.751
Årets overførsel fra opskrivningshenlæggelse	259.483	195
Øvrige egenkapitalbevægelser	460.831	1.435
Årets overførte resultat	18.345.110	10.382
Overført resultat	24.828.402	25.763
Egenkapital i alt	77.158.785	58.353

Bevægelser i aktiekapital

	2017/18 DKK	2016/17 DKK	2015/16 DKK	2014/15 DKK
Aktiekapital 1. juli	25.000.000	25.000.000	10.000.000	10.000.000
Kapitalforhøjelse	0	0	15.000.000	0
Aktiekapital 30. september	25.000.000	25.000.000	25.000.000	10.000.000

Virksomhedskapitalen er sammensat af aktier á DKK 10 eller multipla heraf. Ingen aktier er tildelt særlige rettigheder.

Note	Pengestrømsopgørelse	2017/18 DKK	2016/17 1.000 DKK
	Årets resultat	18.345.110	10.382
	Afskrivninger, anlægsaktiver	11.418.546	15.249
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	418.834	-98
	Finansielle indtægter	-644.070	-326
	Finansielle omkostninger	2.459.392	4.276
	Skat af årets resultat	4.996.100	-2.903
	Årets ændring i andre hensættelser	2.120.000	1.080
	Reguleringer	20.768.801	17.279
	Ændring i varebeholdninger	-16.548.107	-8.829
	Ændring i tilgodehavender	-676.669	-13.977
	Ændring i kortfristede gældsforpligtelser	2.109.771	-32.308
	Ændring i driftskapital	-15.115.005	-55.114
	Renteindbetalinger og lignende	644.070	326
	Renteudbetalinger og lignende	-2.459.392	-4.276
	Rentebetalinger og lignende	-1.815.322	-3.950
	Pengestrømme fra driftsaktivitet	22.183.584	-31.403
	Køb af materielle anlægsaktiver	-7.677.457	-4.661
	Salg af materielle anlægsaktiver	169.384	19.348
	Køb af finansielle anlægsaktiver	0	-100
	Salg af finansielle anlægsaktiver	1.834.000	0
	Modtaget udbytte fra finansielle anlægsaktiver	1.100.000	240
	Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-4.574.073	14.827
	Ændring i langfristet gæld	-5.118.656	-14.531
	Kapitalforhøjelse	0	30.000
	Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-5.118.656	15.469
	Ændring i likvider	12.490.855	-1.108
	Likvider primo	-7.717.940	-6.610
	Likvider ultimo	4.772.915	-7.718
	Ændring i likvider	12.490.855	-1.108

Noter	2017/18	2016/17
	DKK	1.000 DKK
1 Nettoomsætning		
<i>Nettoomsætningens fordeling på forretningssegmenter:</i>		
Omsætning, Indland	86.107.142	101.834
Omsætning, udland	289.946.873	180.456
Nettoomsætning i alt	376.054.015	282.290
2 Personaleomkostninger		
<i>Personaleomkostninger er opgjort således:</i>		
Lønninger	97.002.991	65.302
Pensioner	7.143.692	5.393
Andre omkostninger til social sikring	1.051.760	799
Andre personaleomkostninger	1.882.774	1.423
Personaleomkostninger i alt	107.081.217	72.917
Personaleomkostninger er indregnet i resultatopgørelsen i følgende poster:		
Produktionsomkostninger	95.762.152	67.929
Distributionsomkostninger	3.928.450	2.378
Administrationsomkostninger	7.390.615	2.610
Personaleomkostninger i alt	107.081.217	72.917
Gennemsnitligt antal ansatte	247	248
Vederlag til selskabets ledelse udgør samlet i t.kr.	2.115	1.777
3 Af- og nedskrivninger på materielle anlægsaktiver		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	11.587.930	15.472
Nedskrivninger på materielle anlægsaktiver	92.585	926
Af- og nedskrivninger på materielle anlægsaktiver i alt	11.680.515	16.398
4 Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	1.081.166	1.223
Afskrivning, koncerngoodwill	-1.500.000	-1.125
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder i alt	-418.834	98

Noter	2017/18	2016/17
	DKK	1.000 DKK
5	Finansielle indtægter	
	Andre finansielle indtægter	644.070 326
	Finansielle indtægter i alt	644.070 326
6	Finansielle omkostninger	
	Renter tilknyttede virksomheder	28.482 22
	Andre finansielle omkostninger	2.430.910 4.254
	Finansielle omkostninger i alt	2.459.392 4.276
7	Skat af årets resultat	
	Regulering af udskudt skat	4.996.100 -2.903
	Skat af årets resultat i alt	4.996.100 -2.903
8	Resultatdisponering	
	Forslag til resultatdisponering:	
	Overført resultat	18.345.110 10.382
	Resultatdisponering i alt	18.345.110 10.382

	2017/18	2016/17
Noter	DKK	1.000 DKK
9 Grunde og bygninger		
Kostpris 1. juli	134.296.206	160.440
Tilgang i årets løb	505.916	-5
Afgang i årets løb	0	-26.138
Kostpris 30. juni	<u>134.802.122</u>	<u>134.296</u>
Opskrivninger 1. juli	15.048.746	15.049
Opskrivninger 30. juni	<u>15.048.746</u>	<u>15.049</u>
Af- og nedskrivninger 1. juli	-68.325.256	-72.229
Af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	8.000
Årets af- og nedskrivninger	-4.242.421	-4.096
Afskrivninger 30. juni	<u>-72.567.677</u>	<u>-68.325</u>
Grunde og bygninger i alt	<u>77.283.191</u>	<u>81.020</u>
Regnskabsmæssig værdi eksklusiv opskrivninger	<u>67.885.261</u>	<u>71.289</u>
10 Produktionsanlæg og maskiner		
Kostpris 1. juli	342.094.786	338.690
Tilgang i årets løb	7.171.541	4.667
Afgang i årets løb	-1.376.814	-1.261
Kostpris 30. juni	<u>347.889.513</u>	<u>342.095</u>
Af- og nedskrivninger 1. juli	-300.895.005	-289.794
Af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	1.376.813	1.117
Årets af- og nedskrivninger	-7.345.509	-12.219
Afskrivninger 30. juni	<u>-306.863.701</u>	<u>-300.895</u>
Produktionsanlæg og maskiner i alt	<u>41.025.812</u>	<u>41.200</u>
Heraf regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver	<u>1.474.048</u>	<u>7.899</u>

Noter	2017/18	2016/17
	DKK	1.000 DKK
11 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. juli	28.844.750	28.845
Tilgang i årets løb	0	0
Afgang i årets løb	-2.400.000	0
Kostpris 30. juni	<u>26.444.750</u>	<u>28.845</u>
Værdireguleringer 1. juli	-8.277.380	-8.135
Årets resultatandel	1.203.138	1.223
Værdiregulering på afhændede aktiver	444.028	0
Udloddet udbytte	-1.100.000	-240
Årets afskrivninger	-1.500.000	-1.125
Værdireguleringer 30. juni	<u>-9.230.214</u>	<u>-8.277</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder i alt	<u>17.214.536</u>	<u>20.567</u>
Heraf udgør uafskreven saldo på koncerngoodwill	12.228.968	13.729

Navn	Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital kr.	Resultat kr.
Brdr. Madsen Maskinteknik A/S	Horsens	60%	6.218.045	738.502
SP 2016 ApS	Horsens	100%	1.254.741	736.287

12 Udskudte skatteaktiver		
Immaterielle anlægsaktiver	110.000	110
Materielle anlægsaktiver	-11.102.788	-11.053
Gældsforpligtelser	635.058	1.468
Skattemæssigt underskud	10.687.850	14.825
Andre fradragsberettigede midlertidige forskelle	76.980	52
Udskudte skatteaktiver i alt	<u>407.100</u>	<u>5.403</u>
Udskudt skatteaktiv 1. juli	5.403.200	2.500
Årets regulering af udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	-4.996.100	2.903
Saldo 30. juni 2018	<u>407.100</u>	<u>5.403</u>

	2017/18	2016/17
Noter	DKK	1.000 DKK

13 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter periodisering af omkostninger, der først vedrører efterfølgende år, herunder licenser og IT med TDKK 644, forsikringer TDKK 96 og andre poster med TDKK 61.

14 Andre hensatte forpligtelser

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

15 Ansvarlige lånekapital

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

16 Langfristede gældsforpligtelser

Langfristede gældsforpligtelser kan specificeres således:

	Forfalder mellem 1 og 5 år tkr.	Forfalder ud over 5 år tkr.	Langfristede gældsforpligtelser tkr.	Kortfristet del af langfristet gæld tkr.
Ansvarlig lånekapital	45.000	0	45.000	0
Gæld til realkreditinstitutter	14.181	65.378	79.559	719
Kreditinstitutter i øvrigt	0	0	0	0
Leasingforpligtelser	0	0	699	474
Langfristede gældsforpligtelser i alt	59.181	65.378	125.258	1.193

Noter	2017/18	2016/17
	DKK	1.000 DKK
17 Honorar til selskabets generalforsamlingsvalgte revisor		
Honorar for lovpligtig revision af årsregnskabet	165.000	165
Honorar for skatterådgivning	0	0
Honorar for andre ydelser	22.500	23
Honorar til selskabets generalforsamlingsvalgte revisor i alt	<u>187.500</u>	<u>188</u>

18 Eventualforpligtelser

Selskabet hæfter solidarisk med moderselskabet Kirkehøjgaard ApS for danske selskabsskatter og kil-deskatter på udbytte og royalties inden for sambeskatningskredsen. Skyldige selskabsskatter og kil-deskatter inden for sambeskatningskredsen er oplyst i moderselskabets årsregnskab.

Selskabet har indgået operationelle leasingaftaler. Leasingaftalerne har en restløbetid på mellem 2 – 28 måneder og en gennemsnitlig månedlig ydelse på TDKK 6, i alt TDKK 216.

19 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, TDKK 80.278, er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. juni 2018 udgør TDKK 77.283.

Værdien af leasede produktionsanlæg og maskiner udgør pr. 30. juni 2018 TDKK 1.474, hvor leasing-forpligtelsen pr. 30. juni 2018 udgør TDKK 1.202.

Selskabet har udstedt ejerpantebrev på TDKK 12.900, der giver pant i specifikke driftsmidler. Ejerpan-tebrevet er i selskabets besiddelse.

Til sikkerhed for driftskreditten overfor Sydbank i Brdr. Madsens Maskinteknik A/S hæfter selskabet in solidum.

Selskabet har udstedt virksomhedspant for TDKK 32.500 i simple fordringer fra salg, driftsinventar og varelager, hvor den regnskabsmæssige værdi pr. 30. juni 2018 udgør TDKK 169.599. Heraf er der sik-kerhed for engagement med Sydbank på i alt TDKK 32.500.

	2017/18	2016/17
Noter	DKK	1.000 DKK

20 Nærtstående parter

Selskabets nærtstående parter med bestemmende indflydelse omfatter følgende:
Kirkehøjgaard ApS med kapitalbesiddelse som grundlag for bestemmende indflydelse.

Ud over samhandel med datterselskaber har der ikke været transaktioner med nærtstående parter.
Alle transaktioner med nærtstående parter er foretaget på markedsmæssige vilkår.

Bestemmende indflydelse

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

Kirkehøjgaard ApS, CVR 25 37 28 08, Kirkehøjvej 13, 8700 Horsens (moderselskab, indirekte).

Steel Products A/S, CVR 38 06 92 17, Nordborgvej 81, 6430 Nordborg (moderselskab, direkte).

Øvrige nærtstående parter

Øvrige nærtstående parter omfatter ledelsen i Kirkehøjgaard ApS og Steel Products A/S samt deres nærtstående familie og selskaber hvor disse udøver betydelig indflydelse eller kontrol.

21 Ejerforhold

Følgende kapitalejere er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af aktiekapitalen:

Steel Products A/S

Selskabet indgår i koncernregnskabet for Kirkehøjgaard ApS, samt koncernregnskabet for Steel products A/S.

Anvendt regnskabspraksis

Generelt

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store klasse C-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Sammenligningstal

Som følge af koncernetablering i forrige regnskabsår har selskabet ændret regnskabsår fra 1. oktober – 30. september til 1. juli – 30. juni. Sidste års regnskabsperiode udgjorde derfor kun en periode på 9 måneder, hvormed resultatopgørelsens poster ikke er direkte sammenlignelige.

Koncernregnskab

I henhold til årsregnskabslovens § 112, stk. 1 er der ikke udarbejdet koncernregnskab, da årsregnskabet for Aage Østergaard Horsens A/S og dets tilknyttede virksomheder indgår i koncernregnskabet for Kirkehøjgaard ApS.

Generelt om indregning og måling

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Virksomhedsovertagelse

Ved køb af nye dattervirksomheder eller aktiviteter, som er selvstændige virksomheder anvendes overtagelsesmetoden. Kostprisen opgøres til nutidsværdien af det aftalte vederlag med tillæg af direkte henførbare omkostninger. Betingede betalinger indregnes med det beløb, der forventes betalt.

Identificerbare aktiver og forpligtelser i de overtagne virksomheder indregnes til dagsværdien på anskaffelsestidspunktet. I opgørelsen indregnes omstrukturingshensættelser relateret til den overtagne virksomhed, såfremt omstruktureringen er besluttet på overtagelsestidspunktet og forventes gennemført.

Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger af aktiver og forpligtelser. En resterende forskel mellem kostprisen og koncernens andel af dagsværdien af de identificerbare aktiver og forpligtelser indregnes som goodwill eller negativ goodwill.

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. Resultater 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. Resultater 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.

Leasingaftaler

Leasingaftaler vedrørende anlægsaktiver, som opfylder betingelserne for finansiell leasing, og hvor virksomheden

Anvendt regnskabspraksis

har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten behandles efter samme regnskabspraksis, som øvrige anlægsaktiver.

Kostprisen for finansielt leasede aktiver måles ved første indregning til den laveste værdi af aktivets dagsværdi og nutidsværdien af leasingydelse, opgjort på basis af leasingkontraktens interne rente eller alternativt virksomhedens lånerente.

Leasingforpligtelser vedrørende finansielle leasingaftaler indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes i resultatopgørelsen.

Leasingaftaler hvor virksomheden ikke har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten er operationel leasing. Ydelser på operationelle leasingaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætningen 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 ekskl. moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Bruttofortjeneste

Nettoomsætningen fratrukket produktionsomkostninger tillagt andre driftsindtægter er sammendraget i posten "Bruttofortjeneste".

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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Andre driftsindtægter og -omkostninger

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

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gage samt sociale omkostninger, pensioner mv. til selskabets personale. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel 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.

Rente- og øvrige omkostninger på lån til finansiering af fremstilling af immaterielle og materielle anlægsaktiver, og som vedrører fremstillingsperioden, indregnes ikke i kostprisen.

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 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.

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).

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med evt. tillæg af opskrivning til dagsværdi med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Der foretages lineære afskrivninger baseret på en vurdering af de enkelte aktivers forventede brugstider og restværdi. Særskilt opskrivning af materielle anlægsaktiver afskrives over den forventede brugstid.

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.

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	Restværdi
Bygninger	15-40 år	0-20%
Produktionsanlæg og maskiner	3-15 år	0-20%

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 andre driftsindtægter eller andre driftskostninger.

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 netto salgspris 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 10 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil.

Andre værdipapirer og kapitalandele måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen. Ikke-børsnoterede kapitalandele måles til kostpris, eller den lavere værdi, som de har på balancedagen.

Modtaget udbytte og/eller renter, samt realiserede kursgevinster og tab er indregnet i regnskabsposten "Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer m.v."

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller netto realisationsværdien, hvor denne er lavere.

Anvendt regnskabspraksis

Eventuelle nedskrivninger til nettorealiseringsværdien indregnes i resultatopgørelsen.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger 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 uden tillæg af indirekte produktionsomkostninger.

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 nominal værdi. Værdien reduceres med nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab efter en vurdering af de enkelte tilgodehavender.

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Omfatter likvide beholdninger.

Udbytte

Udbytte, ledelsen foreslår udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

Reserve for opskrivninger

Reserven omfatter opskrivninger af materielle anlægsaktiver i forhold til kostpris efter fradrag af udskudt skat.

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.

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

Leasingforpligtelser

Anvendt regnskabspraksis

Leasingforpligtelser måles til nutidsværdien af de resterende leasingydelser inkl. eventuel garanteret restværdi baseret på de enkelte leasingkontraktens interne rente.

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 acontoskatte.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode 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.

Som administrationselskab i sambeskatningskredsen overtages hæftelsen for dattervirksomhedernes selskabsskatter overfor skattemyndighederne i takt med dattervirksomhedernes betaling af sambeskatningsbidrag. Skyldige eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som tilgodehavende skat eller skyldig selskabsskat.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig positiv skattepligtig indkomst eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealisationsværdi.

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.

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.