

Aage Østergaard Horsens A/S

Islandsvej 25

8700 Horsens

CVR-nummer 89626412

Årsrapport

1. oktober 2016 - 30. juni 2017

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling
den 10. november 2017



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	22

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. oktober 2016 - 30. juni 2017

Bestyrelse

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

Direktion

Mogens 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. oktober 2016 - 30. juni 2017 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 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. juni 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Horsens, 20. september 2017

Direktionen:



Mogens Hørdum Sørensen

Bestyrelsen:



Kevin John Müller
Formand




Tine Valente



Mogens Hørdum Sørensen



Peter Lorentzen



Jørn Hvidbjerg



Jørgen Winther Hougaard



Lone Gjesse



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. oktober 2016 - 30. juni 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet bortset fra indvirkningerne af det forhold, der er beskrevet i afsnittet "Grundlag for konklusion med forbehold", giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. juni 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion med forbehold

Selskabet indregnede i sidste regnskabsår kapitalforhøjelse foretaget efter balancedagen på i alt kr. 30 mio., samt tilgodehavende for ikke indbetalt selskabskapital på i alt kr. 30 mio. Selskabet har ikke ændret sammenligningstallene vedrørende kapitalforhøjelsen og tilgodehavende for ikke indbetalt selskabskapital. Vi tager således forbehold for primobalancen. Forholdet har ingen effekt på årets resultat eller egenkapitalen pr. 30. juni 2017.

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 med forbehold.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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:

- 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

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 fejlinformation i ledelsesberetningen.

Åbyhøj, 20. september 2017

Dansk Revision Århus
godkendt revisionsaktieselskab, CVR-nr. 26717671



Erik Munk

statsautoriseret revisor

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. parabolere

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. 282 mio. Årets resultat udgør et overskud på kr. 10,4 mio. mod et underskud på kr. 15,9 mio. sidste år. Egenkapitalen udgør kr. 58,4 mio. pr. 30. juni 2017.

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 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

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 AAOsteel sig FN's Global Compact vedrørende menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, miljøhensyn og antikorruption. Det indgår i koncernens 4 årige strategiplan at blive certificeret i henhold til TS 16949. Selskabet er certificeret i henhold til ISO 9001.2008 og forventes certificeret i henhold til ISO 9001.2015 inden udgangen af 2017.

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

Redegørelse for kønsmæssig sammensætning af ledelsen

Selskabets koncern har som generel ansættelsespolitik, at det ved ansættelse af medarbejdere på alle niveauer i virksomheden, 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.

I selskabets ledergruppe er repræsenteret 1 kvinde ud af 7 medlemmer.

Ledelsesberetning

Selskabet har en politik om at fastholde eller øge andelen af det underrepræsenterede køn i bestyrelsen. Målsætningen er at der ved udgangen af 2018 er en repræsentation på mindst 3 kvindelige medlemmer af bestyrelsen, hvilket svarer til en repræsentation på 38%. Ved målperiodens begyndelse var der 3 kvindelige bestyrelsesmedlemmer i Aage Østergaard A/S, og efterfølgende har der ikke været ændringer i bestyrelsen.

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 effektiviseringer, restruktureringer og omkostningsreduktioner arbejde på at skabe et solidt fundament for positive resultater i de kommende år. For regnskabsåret 2017/18 forventer ledelsen ligeledes en let stigende aktivitet og et forbedret resultat.

Ledelsesberetning

	2016/17 (9 mdr.)	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13
Hoved- og nøgletal	1.000 DKK	1.000 DKK	1.000 DKK	1.000 DKK	1.000 DKK
Resultatopgørelse					
Nettoomsætning	282.290	331.057	348.014	360.567	415.640
Bruttoresultat	20.173	20.850	-3.110	19.221	36.754
Resultat af primær drift	11.332	-9.763	-33.888	-5.671	5.309
Resultat af finansielle poster	-3.853	-8.658	-6.085	-6.939	-8.409
Årets resultat	10.382	-15.921	-35.333	-9.787	-939
Balance					
Balancesum	271.821	307.420	292.504	338.829	379.840
Egenkapital	58.353	46.535	30.963	69.158	101.782
Investering i materielle anlægsaktiver	4.667	1.681	3.442	4.698	10.417
Pengestrømme					
Pengestrømme fra driftsaktivitet	-31.403	6.014	12.280	3.741	37.539
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	14.827	-805	-16.470	-3.539	-12.025
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	15.469	-19.794	7.881	-16.958	-18.095
Nøgletal i %					
Bruttomargin <i>Bruttoresultat i procent af nettoomsætning</i>	7,1	6,3	-0,9	5,3	8,8
Overskudsgrad <i>Resultat før finansielle poster i procent af nettoomsætning</i>	4,0	-2,9	-9,7	-1,6	1,3
Afkastningsgrad <i>Resultat før finansielle poster i procent af samlede aktiver</i>	4,2	-3,2	-11,6	-1,6	1,3
Soliditetsgrad <i>Egenkapital ultimo i procent af samlede aktiver</i>	21,5	15,1	10,6	20,4	26,8
Egenkapitalforrentning <i>Ordinært resultat efter skat i procent af gennemsnitlig egenkapital</i>	26,4	-41,1	-70,6	-11,5	-0,9
Medarbejdere					
Gennemsnitlig antal ansatte	248	257	252	264	238

Note	Resultatopgørelse	2016/17 DKK	2015/16 1.000 DKK
	Perioden 1. oktober - 30. juni		
1	Nettoomsætning	282.289.667	331.057
2-3	Produktionsomkostninger	-262.116.599	-310.207
	Bruttoresultat	20.173.068	20.850
2-3	Distributionsomkostninger	-3.983.415	-7.315
2-3	Administrationsomkostninger	-5.080.753	-23.287
	Andre driftsindtægter	223.000	0
	Andre driftsomkostninger	0	-12
	Resultat før finansielle poster	11.331.900	-9.763
4	Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	97.655	-276
5	Finansielle indtægter	325.774	179
6	Finansielle omkostninger	-4.276.130	-8.561
	Resultat før skat	7.479.198	-18.421
7	Skat af årets resultat	2.903.200	2.500
	Årets resultat	10.382.398	-15.921

Note	Balance	2016/17 DKK	2015/16 1.000 DKK
Aktiver pr. 30. juni			
8	Goodwill	0	0
9	Grunde og bygninger	81.019.696	103.259
10	Produktionsanlæg og maskiner	41.199.781	48.896
	Materielle anlægsaktiver	122.219.477	152.155
11	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	20.567.370	20.710
12	Andre værdipapirer og kapitalandele	0	0
	Deposita	100.000	0
	Finansielle anlægsaktiver	20.667.370	20.710
	Anlægsaktiver i alt	142.886.847	172.865
	Råvarer og hjælpematerialer	21.877.981	15.647
	Varer under fremstilling	36.859.962	32.958
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	2.786.158	4.091
	Varebeholdninger	61.524.101	52.695
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	54.800.938	45.172
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	263.775	44
13	Udskudte skatteaktiver	5.403.200	2.500
	Andre tilgodehavender	4.247.654	2.830
	Ikke indbetalt selskabskapital	0	30.000
14	Periodeafgrænsningsposter	1.602.059	1.315
	Tilgodehavender	66.317.626	81.860
	Likvide beholdninger	1.092.843	0
	Omsætningsaktiver i alt	128.934.570	134.555
	Aktiver i alt	271.821.417	307.420

Note	Balance	2016/17 DKK	2015/16 1.000 DKK
	Passiver pr. 30. juni		
	Virksomhedskapital	25.000.000	25.000
	Reserve for opskrivninger	7.589.868	7.584
	Overført resultat	25.762.978	13.751
	Egenkapital i alt	58.352.846	46.535
15	Ansvarlige lånekapital	45.000.000	45.000
	Egenkapital og ansvarlig lånekapital i alt	103.352.846	91.535
	Andre hensatte forpligtelser	1.080.000	0
	Hensatte forpligtelser	1.080.000	0
	Gæld til realkreditinstitutter	80.278.000	94.154
	Kreditinstitutter	3.917.148	3.668
	Andre pengekreditorer	1.181.183	2.085
16	Langfristede gældsforpligtelser	85.376.331	99.907
	Kortfristet del af langfristet gæld	1.779.420	29.700
	Kreditinstitutter	8.810.788	6.610
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	4.257.152	3.115
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	41.375.487	40.807
	Gæld til tilknyttede virksomheder	6.591.597	4.257
	Anden gæld	19.197.795	31.489
	Kortfristede gældsforpligtelser	82.012.240	115.978
	Gælds- og hensatte forpligtelser i alt	213.468.571	260.885
	Passiver i alt	271.821.417	307.420
17	Honorar til selskabets generalforsamlingsvalgte revisor		
18	Eventualforpligtelser		
19	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
20	Nærtstående parter		
21	Ejerforhold		
22	Resultatdisponering		

Note	Egenkapitalopgørelse	2016/17	2015/16
		DKK	1.000 DKK
Egenkapitalopgørelse 1. oktober - 30. juni			
	Virksomhedskapital, primo	25.000.000	10.000
	Kapitalforhøjelse (kontant)	0	15.000
	Virksomhedskapital	25.000.000	25.000
	Opskrivningshenlæggelser	7.589.868	7.784
	Reserve for opskrivninger	7.589.868	7.784
	Overført resultat, primo	13.750.531	9.225
	Årets overførsel fra opskrivningshenlæggelse	194.612	3.954
	Kontant kapitalforhøjelse	0	15.000
	Øvrige egenkapitalbevægelser	1.435.437	1.493
	Årets overførte resultat	10.382.398	-15.921
	Overført resultat	25.762.978	13.751
	Egenkapital i alt	58.352.846	46.535

Bevægelser i aktiekapital

	2016/17 DKK	2015/16 DKK	2014/15 DKK	2013/14 DKK
Aktiekapital 1. oktober	25.000.000	10.000.000	10.000.000	10.000.000
Kapitalforhøjelse	0	15.000.000	0	0
Aktiekapital 30. september	25.000.000	25.000.000	10.000.000	10.000.000

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

Note	Pengestrømsopgørelse	2016/17 DKK	2015/16 1.000 DKK
	Årets resultat	10.382.398	-15.921
	Afskrivninger, anlægsaktiver	15.249.004	13.927
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-97.655	276
	Finansielle indtægter	-325.774	-179
	Finansielle omkostninger	4.276.130	8.561
	Skat af årets resultat	-2.903.200	-2.500
	Årets ændring i andre hensættelser	1.080.000	0
	Reguleringer	17.278.506	20.085
	Ændring i varebeholdninger	-8.829.019	-3.173
	Ændring i tilgodehavender	-13.977.327	7.350
	Ændring i kortfristede gældsforpligtelser	-32.307.592	6.055
	Ændring i driftskapital	-55.113.938	10.322
	Renteindbetalinger og lignende	325.774	179
	Renteudbetalinger og lignende	-4.276.130	-8.561
	Rentebetalinger og lignende	-3.950.356	-8.382
	Pengestrømme fra driftsaktivitet	-31.403.391	6.014
	Køb af materielle anlægsaktiver	-4.661.373	-1.681
	Salg af materielle anlægsaktiver	19.348.000	646
	Køb af finansielle anlægsaktiver	-100.000	0
	Salg af finansielle anlægsaktiver	0	230
	Modtaget udbytte fra finansielle anlægsaktiver	240.000	0
	Pengestrømme fra investeringsaktivitet	14.826.627	-805
	Ændring i langfristet gæld	-14.530.869	19.794
	Kapitalforhøjelse	30.000.000	0
	Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	15.469.131	19.794
	Ændring i likvider	-1.107.633	25.002
	Likvider primo	-6.610.312	-31.613
	Likvider ultimo	-7.717.945	-6.610
	Ændring i likvider	-1.107.633	25.002

Noter	2016/17	2015/16	
	DKK	1.000 DKK	
1	Nettoomsætning		
	<i>Nettoomsætningens fordeling på forretningssegmenter:</i>		
	Omsætning, Indland	101.834.330	73.365
	Omsætning, udland	180.455.337	257.692
	Nettoomsætning i alt	282.289.667	331.057
2	Personaleomkostninger		
	<i>Personaleomkostninger er opgjort således:</i>		
	Lønninger	65.302.194	91.420
	Pensioner	5.393.256	7.388
	Andre omkostninger til social sikring	798.542	1.136
	Andre personaleomkostninger	1.423.302	2.412
	Personaleomkostninger i alt	72.917.294	102.356
	<i>Personaleomkostninger er indregnet i resultatopgørelsen i følgende poster:</i>		
	Produktionsomkostninger	67.929.330	88.986
	Distributionsomkostninger	2.377.845	2.545
	Administrationsomkostninger	2.610.119	10.825
	Personaleomkostninger i alt	72.917.294	102.356
	Gennemsnitligt antal ansatte	248	257
	Vederlag til selskabets ledelse udgør samlet i t.kr.	1.777	1.995
3	Af- og nedskrivninger på materielle anlægsaktiver		
	Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	15.472.004	13.915
	Nedskrivninger på materielle anlægsaktiver	926.100	0
	Af- og nedskrivninger på materielle anlægsaktiver i alt	16.398.104	13.915
4	Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
	Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	1.222.655	599
	Afskrivning, koncerngoodwill	-1.125.000	-875
	Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder i alt	97.655	-276
5	Finansielle indtægter		
	Andre finansielle indtægter	325.774	179
	Finansielle indtægter i alt	325.774	179

Noter	2016/17	2015/16	
	DKK	1.000 DKK	
6	Finansielle omkostninger		
	Renter tilknyttede virksomheder	21.646	4
	Andre finansielle omkostninger	4.254.484	8.556
	Finansielle omkostninger i alt	4.276.130	8.561
7	Skat af årets resultat		
	Regulering af udskudt skat	-2.903.200	-2.500
	Skat af årets resultat i alt	-2.903.200	-2.500
8	Goodwill		
	Kostpris 1. oktober	1.000.000	1.000
	Kostpris 30. juni	1.000.000	1.000
	Af- og nedskrivninger 1. oktober	-1.000.000	-1.000
	Afskrivninger 30. juni	-1.000.000	-1.000
	Goodwill i alt	0	0
9	Grunde og bygninger		
	Kostpris 1. oktober	160.439.751	160.765
	Tilgang i årets løb	-5.442	320
	Afgang i årets løb	-26.138.103	-646
	Kostpris 30. juni	134.296.206	160.440
	Opskrivninger 1. oktober	15.048.746	15.049
	Opskrivninger 30. juni	15.048.746	15.049
	Af- og nedskrivninger 1. oktober	-72.229.417	-68.003
	Af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	8.000.000	0
	Årets af- og nedskrivninger	-4.095.839	-4.226
	Afskrivninger 30. juni	-68.325.256	-72.229
	Grunde og bygninger i alt	81.019.696	103.259

Noter	2016/17	2015/16
	DKK	1.000 DKK
10 Produktionsanlæg og maskiner		
Kostpris 1. oktober	338.689.599	339.834
Tilgang i årets løb	4.666.604	1.361
Afgang i årets løb	-1.261.417	-2.505
Kostpris 30. juni	<u>342.094.786</u>	<u>338.690</u>
Af- og nedskrivninger 1. oktober	-289.793.572	-282.598
Af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	1.117.175	2.493
Årets af- og nedskrivninger	-12.218.608	-9.689
Afskrivninger 30. juni	<u>-300.895.005</u>	<u>-289.794</u>
Produktionsanlæg og maskiner i alt	<u>41.199.781</u>	<u>48.896</u>
Heraf regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver	7.899.315	33.088
11 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. oktober	28.844.750	29.055
Tilgang i årets løb	0	492
Afgang i årets løb	0	-702
Kostpris 30. juni	<u>28.844.750</u>	<u>28.845</u>
Værdireguleringer 1. oktober	-8.135.035	-7.859
Årets resultatandel	1.222.655	599
Udloddet udbytte	-240.000	0
Årets afskrivninger	-1.125.000	-875
Værdireguleringer 30. juni	<u>-8.277.380</u>	<u>-8.135</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder i alt	<u>20.567.370</u>	<u>20.710</u>
Heraf udgør uafskreven saldo på koncerngoodwill	13.728.968	14.854

Navn	Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital kr.	Resultat kr.
Brdr. Madsen Maskinteknik A/S	Horsens	60%	5.479.543	888.703
EJV Tooling A/S	Horsens	60%	3.220.370	289.247
SP 2016 ApS	Horsens	100%	1.618.454	515.885

Noter	2016/17	2015/16		
	DKK	1.000 DKK		
12 Andre værdipapirer og kapitalandele				
Kostpris 1. oktober	0	20		
Afgang i årets løb	0	-20		
Kostpris 30. juni	0	0		
Andre værdipapirer og kapitalandele i alt	0	0		
13 Udskudte skatteaktiver				
Immaterielle anlægsaktiver	110.000	110		
Materielle anlægsaktiver	-8.439.691	-16.362		
Gældsforpligtelser	1.468.400	4.646		
Skattemæssigt underskud	12.212.341	14.054		
Andre fradragsberettigede midlertidige forskelle	52.150	52		
Udskudte skatteaktiver i alt	5.403.200	2.500		
14 Periodeafgrænsningsposter				
Periodeafgrænsningsposter omfatter periodisering af omkostninger, der først vedrører efterfølgende år, herunder licenser og IT med TDKK 702, forsikringer TDKK 306 og andre poster med TDKK 594.				
15 Ansvarlige lånekapital				
Ansvarlig lån træder tilbage for øvrige kreditorer. Lånene er uopsigelige fra kreditors side frem til 1. oktober 2021.				
16 Langfristede gældsforpligtelser				
<i>Langfristede gældsforpligtelser kan specificeres således:</i>				
	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	9.426	70.852	80.278	0
Kreditinstitutter i øvrigt	3.917	0	3.917	0
Leasingforpligtelser	1.181	0	1.181	1.779
Langfristede gældsforpligtelser i alt	59.524	70.852	130.376	1.779

Noter	2016/17	2015/16
	DKK	1.000 DKK

17 Honorar til selskabets generalforsamlingsvalgte revisor

Honorar for lovpligtig revision af årsregnskabet	165.000	175
Honorar for skatterådgivning	0	25
Honorar for andre ydelser	22.500	450
Honorar til selskabets generalforsamlingsvalgte revisor i alt	187.500	650

18 Eventualforpligtelser

Selskabet hæfter solidarisk med moderselskabet Kirkehøjgaard ApS fra den 7. oktober 2016 for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte og royalties inden for sambeskatningskredsen. Skyldige selskabsskatter og kildeskatter inden for sambeskatningskredsen er oplyst i moderselskabets årsregnskab.

Selskabet har indgået operationelle leasingaftaler. Leasingaftalerne har en restløbetid på mellem 2 – 40 måneder og en gennemsnitlig månedlig ydelse på TDKK 40, i alt TDKK 727.

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 2017 udgør TDKK 81.020.

Værdien af leasede produktionsanlæg og maskiner udgør pr. 30. juni 2017 TDKK 7.899, hvor leasingforpligtelsen pr. 30. juni 2017 udgør TDKK 2.961.

Selskabet har udstedt ejerpantebrev på TDKK 12.900, der giver pant i specifikke driftsmidler. Ejerpantebrevet 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 lager. Heraf er der sikkerhed for engagement med Sydbank på i alt TDKK 32.500.

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.

Noter	2016/17	2015/16
	DKK	1.000 DKK

21 Ejerforhold

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

Steel Products A/S

22 Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering:

Overført resultat	<u>10.382.398</u>	<u>-15.921</u>
Resultatdisponering i alt	<u>10.382.398</u>	<u>-15.921</u>

Anvendt regnskabspraksis

Generelt

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

Sammenligningstal

Som følge af koncernetablering har selskabet ændret regnskabsår fra 1. oktober – 30. september til 1. juli – 30. juni. Omlægningsperiode går som følge af koncernetableringen fra den 1. oktober 2016 – 30. juni 2017. Sammenligningstallene er ikke tilpasset, og dermed ikke sammenlignelige.

Ændring af regnskabsmæssig skøn

Selskabet har med baggrund i det positive resultat for indeværende regnskabsår, samt forventninger til positiv indtjening de kommende regnskabsår indregnet det fulde skatteaktiv vedrørende skattemæssigt underskud til fremførsel. Indregningen af skatteaktivet har en positiv indvirkning på årets resultat samt egenkapital på TDKK 3.420.

Ændringer i anvendt regnskabspraksis

Anvendt regnskabspraksis er ændret på følgende områder:

Selskabet har med virkning fra 1. januar 2016 implementeret lov nr. 738 af 1. juni 2015. Dette medfører følgende ændringer til indregning og måling for:

Årlig revurdering af restværdier på materielle anlægsaktiver

Der skal fremover foretages årlige revurdering af restværdier på materielle aktiver. Ændringen foretages derfor alene med fremadrettet virkning, som en ændring af regnskabsmæssigt skøn og har ingen effekt for egenkapitalen.

Overstående ændring har nogen beløbsmæssig effekt for resultatopgørelsen eller balancen for 2016/17 eller for sammenligningstallene.

Reserver for opskrivninger vedrørende immaterielle og materielle anlægsaktiver, der måles til dagsværdi efter §41, reduceres fremover med foretagne afskrivninger. Tidligere er foretagne afskrivninger på den opskrevne værdi fragået på virksomhedens frie egenkapitalreserver. Ændringen har ingen effekt på resultat eller egenkapital for indeværende regnskabsår eller for regnskabsåret 2015/16. Ændringen i anvendt regnskabspraksis for reserver for opskrivninger har medført en reduktion i opskrivningshenlæggelsen under egenkapitalen og modsat en forhøjelse af de frie reserver på i alt TDKK 194 for regnskabsåret 2016/17 og for regnskabsåret 2015/16 på i alt TDKK 3.954.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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 omstruktureringshensættelser 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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Leasingaftaler

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

Anvendt regnskabspraxis

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.

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 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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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

Immaterielle anlægsaktiver

Immaterielle anlægsaktiver består af goodwill, som måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Goodwill 10 år

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af immaterielle 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

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. Særsomt 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.

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

Anvendt regnskabspraksis

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 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 nettorealiseringsværdien, hvor denne er lavere. 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.

Anvendt regnskabspraksis

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 nominel 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 / kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder 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 nominel værdi.

Leasingforpligtelser

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.

Anvendt regnskabspraksis

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 administrationsselskab 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 omsætningsskabende 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.