

DS Stålkonstruktion A/S

Samsøvej 2, 9500 Hobro
CVR-nr. 25 13 09 79

Årsrapport for regnskabsåret 01.07.15 - 30.06.16

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 08.11.16

Ole Kjærsgaard
Dirigent

Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledespåtegning	4
Den uafhængige revisors erklæringer	5 - 6
Ledelsesberetning	7 - 10
Resultatopgørelse	11
Balance	12 - 13
Anvendt regnskabspraksis	14 - 21
Noter	22 - 30

Selskabet

DS Stålkonstruktion A/S
Samsøvej 2
9500 Hobro
Telefon: 96 57 27 27
Telefax: 96 57 27 29
Hjemmeside: www.ds-staal.dk
E-mail: ds@ds-staal.dk
Hjemsted: Mariagerfjord
CVR-nr.: 25 13 09 79

Bestyrelse

Mads Møller Hansen, formand
Kurt Sørensen
Svend Møller Hansen
Gert Kristiansen

Direktion

Kent Hejn Kristensen

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Modervirksomhed

DS Gruppen A/S, Mariagerfjord

Dattervirksomhed

DS Nor AS, Norge

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.07.15 - 30.06.16 for DS Stålkonstruktion A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hobro, den 20. oktober 2016

Direktionen

Kent Hejn Kristensen

Bestyrelsen

Mads Møller Hansen
Formand

Kurt Sørensen

Svend Møller Hansen

Gert Kristiansen

Til kapitalejerne i DS Stålkonstruktion A/S**PÅTEGNING PÅ ÅRSREGNSKABET**

Vi har revideret årsregnskabet for DS Stålkonstruktion A/S for regnskabsåret 01.07.15 - 30.06.16, der omfatter resultatopgørelse, balance, anvendt regnskabspraksis og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Revisors ansvar

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

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

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.16 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.07.15 - 30.06.16 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

UDTALELSE OM LEDELSESBERETNINGEN

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

Hobro, den 20. oktober 2016

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Kenneth Jensen
Statsaut. revisor

HOVED- OG NØGLETAL

Hovedtal

Beløb i t.DKK	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13	2011/12
<i>Resultat</i>					
Nettoomsætning	725.058	631.453	776.825	512.113	675.994
Indeks	107	93	115	76	100
Resultat før af- og nedskrivninger	40.667	36.838	20.719	16.724	97
Indeks	41.925	37.977	21.360	17.241	100
Resultat af primær drift	32.264	27.098	10.772	10.326	-6.119
Indeks	-527	-443	-176	-169	100
Finansielle poster i alt	804	-393	-3.177	2.102	4.043
Indeks	20	-10	-79	52	100
Årets resultat	25.847	20.956	6.137	9.959	-1.145
Indeks	-2.257	-1.830	-536	-870	100
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	244.162	221.119	362.976	245.463	258.517
Indeks	94	86	140	95	100
Investeringer i materielle anlægsaktiver	2.198	3.797	20.116	14.312	1.160
Indeks	189	327	1.734	1.234	100
Egenkapital	60.847	60.000	65.769	64.632	63.673
Indeks	96	94	103	102	100

Nøgletal

	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13	2011/12
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	42,8%	33,3%	9,4%	15,5%	-1,7%
Afkast af investeret kapital	49,6%	41,5%	16,1%	18,4%	-11,0%
Overskudsgrad	4,4%	4,3%	1,4%	2,0%	-0,9%
Aktivernes omsætningshastighed	3,1	2,2	2,6	2,0	2,5
<i>Soliditet</i>					
Egenkapitalandel	24,9%	27,1%	18,1%	26,3%	24,6%
<i>Øvrige</i>					
Antal medarbejdere (gns.)	219	225	250	177	174

Hovedaktiviteter

Selskabets aktiviteter består i produktion og salg af stålkonstruktioner og standardhaller.

Udviklingen i selskabets økonomiske aktiviteter og forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.07.15 - 30.06.16 udviser et resultat på t.DKK 25.847 mod t.DKK 20.956 for tiden 01.07.14 - 30.06.15. Balancen viser en egenkapital på t.DKK 60.847.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende.

Særlige risici

Markedsrisici

Selskabets væsentligste driftsrisiko er knyttet til evnen til at være stærkt positioneret på de væsentligste markeder, som selskabet agerer på. Disse markeder omfatter primært de nordiske lande samt Tyskland.

Finansielle risici

Selskabet er som følge af sin soliditet og sit finansielle beredskab kun begrænset eksponeret overfor ændringer i renteniveauet. Selskabet er eksponeret overfor valutarisici for så vidt angår den løbende drift. Valutarisici vurderes dog som forholdsvis lave. Til sikring anvendes låntagning og placering af likvide midler i valuta.

Kreditrisici

Selskabets kreditrisici knytter sig primært til tilgodehavender fra salg. Selskabets politik for påtagelse af kreditrisici medfører, at alle større kunder og samarbejdspartnere løbende kreditvurderes.

Eksternt miljø

Selskabets aktivitet er af forholdsvis energitung karakter. Ledelsen iværksætter derfor løbende investeringer i miljø- og energibesparende foranstaltninger af forskellig karakter.

Udover ovenstående påvirker selskabets aktiviteter ikke det eksterne miljø i væsentligt omfang.

Betydningsfulde hændelser indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

Selskabets forventede udvikling

Der forventes i 2016/17 et positivt resultat.

Samfundsansvar

Selskabet er fritaget for at afgive oplysninger vedrørende samfundsansvar, idet disse er medtaget i koncernregnskabet for moderselskabet, DS Gruppen A/S.

Måltal og politik for andelen af det underrepræsenterede køn

I forbindelse med at selskabet efter regnskabslovgivningen er kategoriseret som "store C", har bestyrelsen fastlagt mål for en større repræsentation af det underrepræsenterede køn i selskabets ledelsesorganer.

Bestyrelsen har således sat som mål, at den inden 2020 vil have 1 kvindeligt bestyrelsesmedlem. Aktionærerne vil løbende have fokus på og afsøge mulighederne for en kvalificeret repræsentant, og vil årligt forud for selskabets generalforsamling gøre status for om det fastsatte mål er nået. Det opstillede mål er endnu ikke nået.

Selskabet har vedtaget en politik for at øge andelen af det underrepræsenterede køn på øvrige formelle ledelsesniveauer. I henhold til politikken tilstræbes der så vidt muligt en ligelig fordeling ved besættelse af stillinger på øvrige formelle ledelsesniveauer, idet dog kandidatens kvalifikationer vil være afgørende for ansættelsen.

Note	2015/16 t.DKK	2014/15 t.DKK
Nettoomsætning	725.058	631.453
Andre driftsindtægter	377	621
Indtægter i alt	725.435	632.074
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	-505.968	-417.987
Andre eksterne omkostninger	-33.232	-32.813
Bruttofortjeneste	186.235	181.274
1 Personaleomkostninger	-145.568	-144.116
Resultat før af- og nedskrivninger	40.667	37.158
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-8.403	-10.361
Resultat af primær drift	32.264	26.797
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	220	762
2 Andre finansielle indtægter	1.382	634
3 Andre finansielle omkostninger	-798	-1.488
Finansielle poster i alt	804	-92
Resultat før skat	33.068	26.705
4 Skat af årets resultat	-7.221	-5.749
Årets resultat	25.847	20.956

Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	-256	1.542
Forslag til udbytte for regnskabsåret	25.000	26.725
Overført resultat	1.103	-7.311
I alt	25.847	20.956

AKTIVER		30.06.16	30.06.15
Note		t.DKK	t.DKK
	Grunde og bygninger	28.607	31.718
	Produktionsanlæg og maskiner	11.124	14.155
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4.315	5.866
5	Materielle anlægsaktiver i alt	44.046	51.739
6	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	3.642	3.075
	Andre tilgodehavender	0	28
	Finansielle anlægsaktiver i alt	3.642	3.103
	Anlægsaktiver i alt	47.688	54.842
	Råvarer og hjælpematerialer	23.758	18.446
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	0	1.174
	Varebeholdninger i alt	23.758	19.620
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	83.506	59.527
7	Igangværende arbejder for fremmed regning	43.413	30.257
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	7.435	6.257
	Andre tilgodehavender	8.526	3.345
8	Periodeafgrænsningsposter	2.337	1.654
	Tilgodehavender i alt	145.217	101.040
	Likvide beholdninger	27.499	45.617
	Omsætningsaktiver i alt	196.474	166.277
	Aktiver i alt	244.162	221.119

PASSIVER		30.06.16	30.06.15
Note		t.DKK	t.DKK
	Selskabskapital	6.000	6.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	1.286	1.542
	Overført resultat	53.561	52.458
9	Egenkapital i alt	60.847	60.000
	Hensættelser til udskudt skat	5.932	6.989
	Hensatte forpligtelser i alt	5.932	6.989
	Gæld til realkreditinstitutter	5.509	6.547
10	Langfristede gældsforpligtelser i alt	5.509	6.547
10	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	1.032	1.019
	Gæld til kreditinstitutter	0	69
7	Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning	38.201	39.021
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	63.102	40.824
	Gæld til tilknyttede virksomheder	5.234	5.532
	Selskabsskat	8.278	8.004
	Anden gæld	31.027	26.389
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	25.000	26.725
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	171.874	147.583
	Gældsforpligtelser i alt	177.383	154.130
	Passiver i alt	244.162	221.119

11 Eventualforpligtelser

12 Sikkerhedsstillelser

13 Kontraktlige forpligtelser

14 Nærtstående parter

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Selskabet har i overensstemmelse med årsregnskabslovens § 112 valgt at undlade at udarbejde eget koncernregnskab. Selskabet er en dattervirksomhed af DS Gruppen A/S, Mariagerfjord, CVR-nr. 40 68 50 14, der udarbejder det samlede koncernregnskab.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt. Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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.

VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

Ved indregning af integrerede udenlandske enheder, omregnes monetære poster til balance-dagens kurs. Ikke-monetære poster omregnes til kursen på anskaffelsestidspunktet eller på tidspunktet for efterfølgende op- eller nedskrivning af aktivet. Resultatopgørelsens poster omregnes til transaktionsdagens kurs, idet poster afledt af ikke-monetære poster dog omregnes til historiske kurser for den ikke-monetære post.

AFLEDTE FINANSIELLE INSTRUMENTER

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning i balancen til kostpris og efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i andre tilgodehavender under aktiver henholdsvis i anden gæld under forpligtelser.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes på egenkapitalen. Resultater den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som tidligere er indregnet under egenkapitalen, til kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultater den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som er indregnet i egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

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

RESULTATOPGØRELSE

Nettoomsætning

Indtægter vedrørende tjenesteydelser indregnes i takt med levering af tjenesteydelserne. Nettoomsætningen måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter.

Entreprisekontrakter, hvor der leveres anlæg med høj grad af individuel tilpasning, indregnes i nettoomsætningen i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden).

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

Andre eksterne omkostninger

Heri indregnes omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer og operationelle leasingomkostninger.

Andre driftsindtægter

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

Afskrivninger

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

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Bygninger	10 - 20	0
Produktionsanlæg og maskiner	5 - 10	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3 - 8	0

Grunde afskrives ikke.

Finansielle poster

Under finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, kursregulering af fremmed valuta.

Skatter

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

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

BALANCE

Materielle anlægsaktiver

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi reguleret for resterende værdi af positiv eller negativ goodwill samt tillæg eller fradrag af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

I resultatopgørelsen indregnes selskabets andel af virksomhedernes resultat efter eliminering af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Værdiforringelse af aktiver

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, 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 hver gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

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

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet eller nettorealiseringspris, hvor denne er lavere.

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer samt handelsvarer opgøres som købspriser med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen.

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling opgøres som værdien af direkte medgåede materialer og løn. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Tilgodehavender

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

Nedskrivning til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde med fradrag af foretagne acontofaktureringer på det enkelte igangværende arbejde.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på de enkelte igangværende arbejder. Færdiggørelsesgraden for det enkelte igangværende arbejde beregnes normalt som forholdet mellem det anvendte ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug. For enkelte igangværende arbejder, hvor ressourceforbruget ikke kan anvendes som grundlag, er der i stedet benyttet forholdet mellem afsluttede delaktiviteter og de samlede delaktiviteter for det enkelte igangværende arbejde.

Når salgsværdien på en entreprisekontrakt ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser afhængigt af, hvorvidt nettoværdien af salgsværdien med fradrag af modtagne forudbetalinger er positiv eller negativ.

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som gældsforpligtelse.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder indregnes under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Aktuelle og udskudte skatter

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Gældsforpligtelser

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

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

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Virksomheden har undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse med henvisning til Årsregnskabslovens § 86, stk. 4, idet virksomheden indgår i pengestrømsopgørelsen for koncernen.

NØGLETAL

Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Afkast af investeret kapital:	$\frac{\text{EBITA} \times 100}{\text{Gns. investeret kapital ekskl. goodwill}}$
EBITA:	Resultat af primær drift med tillæg af af- og nedskrivninger på immaterielle anlægsaktiver.
Investeret kapital ekskl. goodwill:	Summen af driftsmæssige immaterielle og materielle anlægsaktiver (ekskl. goodwill) samt nettoarbejdskapital.
Overskudsgrad:	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Aktivernes omsætningshastighed:	$\frac{\text{Nettoomsætning}}{\text{Gennemsnitlige samlede aktiver}}$
Egenkapitalandel:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

Nøgletallene er beregnet efter Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger.

	2015/16 t.DKK	2014/15 t.DKK
1. Personalemkostninger		
Lønninger	135.982	134.423
Pensioner	6.109	6.278
Personalemkostninger i øvrigt	3.477	3.415
I alt	145.568	144.116
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	219	225

2. Andre finansielle indtægter

Øvrige finansielle indtægter	640	45
Valutakursgevinst	742	589
I alt	1.382	634

3. Andre finansielle omkostninger

Finansielle omkostninger til tilknyttede virksomheder	2	180
Øvrige finansielle omkostninger	614	907
Valutakurstab	182	401
I alt	798	1.488

	2015/16 t.DKK	2014/15 t.DKK
4. Skatter		
Årets aktuelle skat	8.278	7.951
Årets udskudte skat	-1.057	-1.878
Regulering af tidligere års skat	0	53
Regulering af udskudt skat, ændring af skatteprocent	0	-377
I alt	7.221	5.749

Skat af ordinært resultat forklares således:

Beregnet 22% skat af ordinært resultat før skat	7.275	6.276
Skat af ikke skattepligtige indtægter og ikke fradragsberettigede omkostninger	-54	-203
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	-377
Regulering af udskudt skat, ændring af skatteprocent	0	53
I alt	7.221	5.749

Den udskudte skat er beregnet med 22,0% og fordeler sig således:

Materielle anlægsaktiver	1.279	1.795
Omsætningsaktiver	4.661	5.179
Gældsforpligtelser	-8	15
I alt	5.932	6.989

5. Materielle anlægsaktiver

Beløb i t.DKK	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris pr. 30.06.15	69.827	54.777	25.370
Tilgang i året	0	84	2.114
Afgang i året	-222	-118	-5.915
Kostpris pr. 30.06.16	69.605	54.743	21.569
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.15	38.109	40.622	19.504
Afskrivninger i året	2.889	2.997	2.517
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	0	-4.767
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.16	40.998	43.619	17.254
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.16	28.607	11.124	4.315

	30.06.16 t.DKK	30.06.15 t.DKK
--	-------------------	-------------------

6. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kostpris pr. 30.06.15	1.532	4.495
Tilgang i året	824	0
Afgang i året	0	-2.963

Kostpris pr. 30.06.16	2.356	1.532
-----------------------	-------	-------

Opskrivninger pr. 30.06.15	1.542	-13
Valutakursregulering	-159	-105
Årets resultat	414	762
Udbytte	-317	0
Årets tilbageførsel af tidligere års opskrivninger	0	899

Opskrivninger pr. 30.06.16	1.480	1.543
----------------------------	-------	-------

Afskrivninger på goodwill	-194	0
---------------------------	------	---

Nedskrivninger pr. 30.06.16	-194	0
-----------------------------	------	---

Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.16	3.642	3.075
------------------------------------	-------	-------

Tilknyttede virksomheder

Navn	Ejerandel
DS Nor AS, Norge	100%

30.06.16	30.06.15
t.DKK	t.DKK

7. Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning	437.792	428.877
Acontofaktureringer	-432.580	-437.641

Igangværende arbejder for fremmed regning, netto	5.212	-8.764
--------------------------------------------------	-------	--------

Der indregnes således i balancen:

Igangværende arbejder for fremmed regning	43.413	30.257
Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning	-38.201	-39.021

I alt	5.212	-8.764
-------	-------	--------

8. Periodeafgrænsningsposter

Forudbetalt forsikring	782	443
Andre periodeafgrænsningsposter	1.555	1.211

I alt	2.337	1.654
-------	-------	-------

9. Egenkapital

Beløb i t.DKK	Selskabs- kapital	Reserve for net- toopskrivning efter indre værdi	Overført resultat
<i>Egenkapitalopgørelse 01.07.14 - 30.06.15</i>			
Saldo pr. 01.07.14	6.000	0	59.769
Forslag til resultatdisponering	0	1.542	-7.311
Saldo pr. 30.06.15	6.000	1.542	52.458

Egenkapitalopgørelse 01.07.15 - 30.06.16

Saldo pr. 01.07.15	6.000	1.542	52.458
Forslag til resultatdisponering	0	-256	1.103
Saldo pr. 30.06.16	6.000	1.286	53.561

Der har ikke været bevægelser på selskabskapitalen i de 4 foregående regnskabsår, da kapitaltilføjeisen i forbindelse med fusionen pr. 01.07.14 med DS Flexhal A/S er regnskabsmæssigt behandlet efter sammenlægningsmetoden.

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi
Kapitalandele	12.000	500

10. Gældsforpligtelser

Beløb i t.DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 30.06.16	Gæld i alt 30.06.15
Gæld til realkreditinstitutter	1.032	1.326	6.542	7.566

11. Eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige selskaber i koncernen og hæfter fra og med regnskabsåret 2013 solidarisk og ubegrænset sammen med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat. Den samlede skatteforpligtelse for de sambeskattede selskaber på balancedagen er endnu ikke opgjort. Der henvises til administrationselskabet Svend Møller Hansen Holding A/S' årsregnskab for yderligere oplysninger. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten mv.

Der påviler de for branchen normale garantiforpligtelser. Reklamationsomkostninger resultatføres løbende.

Selskabet har stillet arbejds-, betalings- og forskudsgarantier for i alt t.DKK 104.720.

Selskabet hæfter solidarisk for arbejdsgarantier stillet af koncernen. Den samlede garantisum udgør pr. 30.06.16 t.DKK 152.358.

Selskabet er part i enkelte tvister, hvor udfaldet på nuværende tidspunkt er usikkert. Det er ledelsens opfattelse, at udfaldet af disse sager ikke vil have væsentlig indflydelse på selskabets økonomiske stilling.

12. Sikkerhedsstillelser

Selskabet har udstedt skadesløsbreve på i alt t.DKK 26.000, der giver pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 28.607. Skadesløsbrevene på i alt t.DKK 26.000 er deponeret til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter med en restgæld pr. 30.06.16 på t.DKK 6.542.

Af selskabets øvrige produktionsanlæg og maskiner, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 11.124, skønnes alle aktiver at være omfattet af pantsætningen til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter.

	30.06.16	30.06.15
	t.DKK	t.DKK

13. Kontraktlige forpligtelser

Leje og leasingydelse:

Næste år	2.126	1.887
2 - 5 år	520	66
Efter 5 år	0	0

I alt	2.646	1.953
-------	-------	-------

Leje- og leasingforpligtelser over for modervirksomheden og dennes øvrige dattervirksomheder indgår i ovenstående beløb, men er desuden oplyst særskilt nedenfor:

Leje og leasingydelse over for modervirksomheden:

Næste år	1.640	1.380
2 - 5 år	520	0
Efter 5 år	0	0

I alt	2.160	1.380
-------	-------	-------

Leje og leasingydelse over for modervirksomhedens øvrige dattervirksomheder:

Næste år	420	420
2 - 5 år	0	0
Efter 5 år	0	0

I alt	420	420
-------	-----	-----

14. Nærtstående parter

Grundlag for indflydelse

Bestemmende indflydelse:

Svend Møller Hansen Holding A/S, Mariagerfjord

Ultimativt moderselskab i
koncern

DS Gruppen A/S, Mariagerfjord

Moderselskab

DS Stålkonstruktion A/S indgår i koncernregnskabet for modervirksomheden DS Gruppen A/S, Mariagerfjord og det ultimative moderselskab Svend Møller Hansen Holding A/S, Mariagerfjord.