

DS Stålkonstruktion A/S

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

Årsrapport for regnskabsåret 01.07.16 - 30.06.17

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 13.11.17

Ole Kjærsgaard
Dirigent

Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 11
Resultatopgørelse	12
Balance	13 - 14
Egenkapitalopgørelse	15
Noter	16 - 34

Selskabet

DS Stålkonstruktion A/S
Samsøvej 2
9500 Hobro
Danmark
Hjemsted: Mariagerfjord
CVR-nr.: 25 13 09 79
Regnskabsår: 01.07 - 30.06

Direktion

Kent Hejn Kristensen

Bestyrelse

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

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Modervirksomhed

DS Gruppen A/S, Mariagerfjord

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.07.16 - 30.06.17 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 og finansielle stilling pr. 30.06.17 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.07.16 - 30.06.17.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hobro, den 31. oktober 2017

Direktionen

Kent Hejn Kristensen

Bestyrelsen

Mads Møller Hansen
Formand

Kurt Bering Sørensen

Svend Møller Hansen

Gert Kristiansen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i DS Stålkonstruktion A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for DS Stålkonstruktion A/S for regnskabsåret 01.07.16 - 30.06.17, der omfatter resultatopgørelse, balance, 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. 30.06.17 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.07.16 - 30.06.17 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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. Fejlinformationer 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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.

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.

Hobro, den 31. oktober 2017

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Kenneth Jensen
Statsaut. revisor

HOVED- OG NØGLETAL

Hovedtal

Beløb i t.DKK	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13
<i>Resultat</i>					
Nettoomsætning	857.933	725.058	631.453	776.825	512.113
Indeks	168	142	123	152	100
Resultat før af- og nedskrivninger	52.680	41.394	36.838	20.719	16.724
Indeks	315	248	220	124	100
Resultat af primær drift	45.561	32.991	27.098	10.772	10.326
Indeks	441	319	262	104	100
Finansielle poster i alt	-914	77	-3.177	2.102	4.043
Indeks	-23	2	-79	52	100
Årets resultat	34.800	25.847	20.956	6.137	9.959
Indeks	349	260	210	62	100
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	394.972	244.162	221.119	362.976	245.463
Indeks	161	99	90	148	100
Investeringer i materielle anlægsaktiver	10.992	2.198	3.797	20.116	14.312
Indeks	77	15	27	141	100
Egenkapital	95.695	85.847	60.000	65.769	64.632
Indeks	148	133	93	102	100

Nøgletal

	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	38,3%	35,4%	33,3%	9,4%	15,5%
Afkast af investeret kapital	109,5%	61,5%	52,7%	16,5%	17,7%
<i>Soliditet</i>					
Egenkapitalandel	24,2%	35,2%	27,1%	18,1%	26,3%
<i>Øvrige</i>					
Antal medarbejdere (gns.)	223	219	225	250	177

Ændringen i regnskabspraksis er indregnet med fremadrettet virkning i overensstemmelse med overgangsbekendtgørelsen til lov nr. 738 om ændring af årsregnskabsloven m.v. af 1. juni 2015.

Definitioner af nøgletal

Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
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.
Egenkapitalandel:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

Væsentligste aktiviteter

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

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.07.16 - 30.06.17 udviser et resultat på t.DKK 34.800 mod t.DKK 25.847 for tiden 01.07.15 - 30.06.16. Balancen viser en egenkapital på t.DKK 95.695.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende.

Det realiserede resultat overstiger resultatforventningen ifølge budget for regnskabsåret 01.07.16 - 30.06.17.

Forventet udvikling

Selskabet forventer et positivt resultat i 2017/18.

Særlige risici

Valutarisici

Selskabet er eksponeret overfor valutarisici for så vidt angår den løbende drift. Valutarisici vurderes dog som forholdsvis lave. Til sikring af større sager anvendes valutatermins-kontrakter samt placering af likvide midler i valuta.

Renterisici

Som følge af selskabets soliditet og finansielle beredskab, vil moderate ændringer i renteniveauet ikke have nogen væsentlig, direkte effekt på indtjeningen. Der foretages derfor ikke afdækning af renterisici.

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.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Udviklingsaktiviteterne omfatter primært udvikling af IT-projekter til virksomhedssystemer. Der er i regnskabsåret anvendt i alt t.DKK 960 til udviklingsaktiviteter, som er aktiveret under "Udviklingsprojekter under udførelse". Det forventes i det kommende regnskabsår, at udviklingsaktiviteter fortsætter på samme niveau.

Efterfølgende begivenheder

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

Samfundsansvar

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

Måltal for det underrepræsenterede køn

Måltal for bestyrelsen

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.

Selskabets bestyrelse består af 4 mænd (100%).

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.

Politik for at øge andelen af det underrepræsenterede køn på øvrige ledelsesniveauer

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	2016/17 t.DKK	2015/16 t.DKK
	857.933	725.058
	960	0
	395	377
	-607.545	-505.239
	-38.056	-33.235
	213.687	186.961
1	-161.007	-145.567
	52.680	41.394
	-7.119	-8.403
	45.561	32.991
2	91	220
3	199	654
4	-1.204	-797
	44.647	33.068
5	-9.847	-7.221
	34.800	25.847
6		

AKTIVER		30.06.17	30.06.16
Note		t.DKK	t.DKK
	Udviklingsprojekter under udførelse	960	0
7	Immaterielle anlægsaktiver i alt	960	0
	Grunde og bygninger	25.718	28.607
	Produktionsanlæg og maskiner	13.985	11.124
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	6.905	4.315
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	1.093	0
8	Materielle anlægsaktiver i alt	47.701	44.046
9	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	4.776	3.642
9	Kapitalandele i associerede virksomheder	1.975	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	6.751	3.642
	Anlægsaktiver i alt	55.412	47.688
	Råvarer og hjælpematerialer	22.942	23.758
	Varebeholdninger i alt	22.942	23.758
10	Igangværende arbejder for fremmed regning	57.346	43.413
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	123.416	83.506
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	31.264	7.435
	Andre tilgodehavender	1.852	8.526
11	Periodeafgrænsningsposter	2.296	2.337
	Tilgodehavender i alt	216.174	145.217
	Likvide beholdninger	100.444	27.499
	Omsætningsaktiver i alt	339.560	196.474
	Aktiver i alt	394.972	244.162

PASSIVER		30.06.17	30.06.16
Note		t.DKK	t.DKK
12	Selskabskapital	6.000	6.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	1.274	1.286
	Reserve for udviklingsomkostninger	749	0
	Overført resultat	55.172	53.561
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	32.500	25.000
Egenkapital i alt		95.695	85.847
13	Hensættelser til udskudt skat	15.759	5.932
Hensatte forpligtelser i alt		15.759	5.932
14	Gæld til realkreditinstitutter	4.471	5.510
Langfristede gældsforpligtelser i alt		4.471	5.510
14	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	1.038	1.032
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	28	0
10	Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning	131.335	38.201
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	105.473	63.102
	Gæld til tilknyttede virksomheder	16.815	5.234
	Selskabsskat	34	8.278
	Anden gæld	24.324	31.026
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		279.047	146.873
Gældsforpligtelser i alt		283.518	152.383
Passiver i alt		394.972	244.162

- 15 Afledte finansielle instrumenter
 16 Eventualforpligtelser
 17 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
 18 Nærtstående parter

Beløb i t.DKK	Selskabs- kapital	Reserve for nettoop- skrivning efter indre værdis- metode	Reserve for udviklings- omkost- ninger	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabs- året
Egenkapitalopgørelse for 01.07.16 - 30.06.17					
Saldo pr. 01.07.16	6.000	1.286	0	53.561	25.000
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	0	48	0
Betalt udbytte	0	0	0	0	-25.000
Overførsler til/fra andre reserver	0	0	749	-749	0
Forslag til resultatdisponering	0	-12	0	2.312	32.500
Saldo pr. 30.06.17	6.000	1.274	749	55.172	32.500

	2016/17 t.DKK	2015/16 t.DKK
--	------------------	------------------

1. Personalemkostninger

Lønninger	149.877	135.796
Pensioner	6.405	6.109
Andre omkostninger til social sikring	507	485
Andre personaleomkostninger	4.218	3.177
I alt	161.007	145.567
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	223	219

2. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	653	414
Afskrivning på goodwill	-562	-194
I alt	91	220

3. Finansielle indtægter

Renteindtægter i øvrigt	29	640
Valutakursgevinster	170	14
I alt	199	654

4. Finansielle omkostninger

Renter, tilknyttede virksomheder	0	2
Renteomkostninger i øvrigt	354	134
Valutakurstab	263	182
Øvrige finansielle omkostninger	587	479
I alt	1.204	797

	2016/17 t.DKK	2015/16 t.DKK
--	------------------	------------------

5. Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	20	8.278
Årets regulering af udskudt skat	9.827	-1.057
I alt	9.847	7.221

Skat af årets resultat forklares således:

Beregnet 22% skat af årets resultat før skat	9.822	7.275
Skat af ikke skattepligtige indtægter og ikke fradragsberettigede omkostninger	25	-54
I alt	9.847	7.221

6. Resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	-12	-256
Forslag til udbytte for regnskabsåret	32.500	25.000
Overført resultat	2.312	1.103
I alt	34.800	25.847

7. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i t.DKK	Udviklingspro- jekter under udførelse
Tilgang i året	960
Kostpris pr. 30.06.17	960
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.17	960

Udviklingsaktiviteterne omfatter primært udvikling af IT-projekter til virksomhedssystemer. Det forventes i det kommende regnskabsår, at udviklingsaktiviteter fortsætter på samme niveau. Det er et længerevarende udviklingsprojekt, som forventes at blive afsluttet inden for de efterfølgende 2 regnskabsår.

8. Materielle anlægsaktiver

Beløb i t.DKK	Grunde og bygninger	Produktions- anlæg og maskiner	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar	Materielle anlægsak- tiver under udførelse
Kostpris pr. 01.07.16	69.605	54.743	21.569	0
Tilgang i året	0	5.444	4.455	1.093
Afgang i året	0	-2.559	-405	0
Kostpris pr. 30.06.17	69.605	57.628	25.619	1.093
Af- og nedskrivninger pr. 01.07.16	-40.998	-43.619	-17.254	0
Afskrivninger i året	-2.889	-2.583	-1.648	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	2.559	188	0
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.17	-43.887	-43.643	-18.714	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.17	25.718	13.985	6.905	1.093

9. Kapitalandele

Beløb i t.DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder
Kostpris pr. 01.07.16	2.357	0
Tilgang i året	1.144	1.975
Kostpris pr. 30.06.17	3.501	1.975
Opskrivninger pr. 01.07.16	1.480	0
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	-102	0
Årets resultat fra kapitalandele	653	0
Opskrivninger pr. 30.06.17	2.031	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.07.16	-194	0
Afskrivninger på goodwill	-562	0
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.17	-756	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.17	4.776	1.975
Goodwill ved første indregning af kapitalandele målt til indre værdi	756	0
Navn og hjemsted:		Ejerandel
Dattervirksomheder:		
DS Nor AS, Norge		100%
DS Skanding d.o.o, Slovenien		70%
Associerede virksomheder:		
STC Logistics Denmark AS, Norge		25%

	30.06.17 t.DKK	30.06.16 t.DKK
10. Igangværende arbejder for fremmed regning		
Igangværende arbejder for fremmed regning	704.289	437.792
Acontofaktureringer	-778.278	-432.580
Igangværende arbejder for fremmed regning	-73.989	5.212
Igangværende arbejder	57.346	43.413
Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning, kortfristet gældsforpligtelse	-131.335	-38.201
I alt	-73.989	5.212

11. Periodeafgrænsningsposter

Forudbetalte forsikringer	738	782
Andre periodeafgrænsningsposter	1.558	1.555
I alt	2.296	2.337

12. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt t.DKK
Aktiekapital	12.000	6.000

Selskabskapitalen er fuldt indbetalt på balancedagen.

	30.06.17	30.06.16
	t.DKK	t.DKK

13. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.07.16	5.932	6.989
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	9.827	-1.057
Udskudt skat pr. 30.06.17	15.759	5.932

Udskudt skat indregnes således i balancen:

Udskudt skatteaktiv	0	0
Udskudt skatteforpligtelse	15.759	5.932
I alt	15.759	5.932

Udskudt skat fordeler sig således:

Immaterielle anlægsaktiver	211	0
Materielle anlægsaktiver	1.360	1.279
Tilgodehavender	14.196	4.661
Gældsforpligtelser	-8	-8
I alt	15.759	5.932

14. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i t.DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 30.06.17	Gæld i alt 30.06.16
Gæld til realkreditinstitutter	1.038	266	5.509	6.542
I alt	1.038	266	5.509	6.542

15. Afledte finansielle instrumenter

Virksomheden har indgået kontrakter om afledte finansielle instrumenter. Kontrakterne er indgået med det formål at afdække valutakursrisikoen på fremtidigt varesalg i udenlandsk valuta. Der indgås kun valutaterminskontrakter med modparter (danske pengeinstitutter), som har en god kreditrating fra et anerkendt kreditratingbureau.

16. Eventualforpligtelser

Leasingforpligtelser

Selskabet har indgået leje- og leasingkontrakter med en restløbetid på 3 - 18 måneder, hvoraf t.DKK 2.177 afregnes inden for 1 år og t.DKK 122 inden for 2 - 5 år. Leasingkontrakter indgået med tilknyttede virksomheder er indeholdt heri, men er desuden særskilt oplyst nedenfor.

Selskabet har indgået leje- og leasingkontrakter med tilknyttede virksomheder med en restløbetid på 12 - 18 måneder, hvoraf t.DKK 2.045 afregnes inden for 1 år og t.DKK 122 inden for 2 - 5 år.

Garantiforpligtelser

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

Selskabet har stillet arbejds-, betalings- og forskudsgarantier for i alt t.DKK 175.997.

Selskabet hæfter solidarisk for arbejds-, betalings- og forskudsgarantier stillet af koncernen. Den samlede garantisum udgør pr. 30.06.17 t.DKK 235.261.

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige selskaber i koncernen og hæfter forholdsmæssigt for selskabsskatter for de sambeskattede selskaber. Hæftelsen udgør maksimalt et beløb svarende til den andel af kapitalen i selskabet, der ejes direkte eller indirekte af den ultimative modervirksomhed. Den samlede skatteforpligtelse for de sambeskattede selskaber på balancedagen er endnu ikke opgjort. Der henvises til administrationsselskabet 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 m.v.

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.

17. Pantsætninger og 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 26.811. Skadesløsbrevene på i alt t.DKK 26.000 er deponeret til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter med en restgæld pr. 30.06.17 på t.DKK 5.509.

Af selskabets produktionsanlæg og maskiner, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 13.985, skønnes alle aktiver at være omfattet af pantsætningen til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter.

18. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

Grundlag for indflydelse

DS Gruppen A/S, Mariagerfjord
Svend Møller Hansen Holding A/S, Mariagerfjord

Moderselskab
Ultimativ moder

Der oplyses ikke om transaktioner med nærtstående parter, da alle transaktioner er gennemført på normale markedsvilkår.

Selskabet indgår i koncernregnskabet for modervirksomhederne Svend Møller Hansen Holding A/S, Mariagerfjord og DS Gruppen A/S, Mariagerfjord.

19. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

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

Selskabet har i overensstemmelse med årsregnskabslovens § 112 undladt at udarbejde koncernregnskab. Selskabet er en dattervirksomhed af Svend Møller Hansen Holding A/S, Mariagerfjord, CVR-nr. 18 94 05 90, der udarbejder koncernregnskab.

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Selskabet har implementeret ændringerne til årsregnskabsloven, jf. lov nr. 738 om ændring af årsregnskabsloven m.v. af 1. juni 2015. Dette omfatter nye og ændrede oplysnings- og præsentationskrav samt ændringer i indregnings-, målings- og klassifikationsbestemmelser. Ændringer til bestemmelserne for indregning og måling samt klassifikation er følgende:

Revurdering af restværdier på materielle anlægsaktiver

Restværdier for materielle anlægsaktiver med begrænset brugstid er hidtil fastsat på aktivets anskaffelsestidspunkt. Der skal fremover foretages en årlig revurdering af restværdier på materielle anlægsaktiver. I overensstemmelse med overgangsbekendtgørelsens § 4 revurderes restværdien af materielle anlægsaktiver første gang i regnskabsåret 01.07.16 - 30.06.17 som en ændring i anvendt regnskabspraksis. Der er ikke foretaget tilpasning af sammenligningstal. Den ændrede regnskabspraksis indebærer ikke en påvirkning af årets resultat for regnskabsåret 01.07.16 - 30.06.17.

Foreslået udbytte for regnskabsåret indregnes i egenkapitalen

Foreslået udbytte for regnskabsåret er hidtil indregnet under kortfristede gældsforpligtelser. Foreslået udbytte for regnskabsåret indregnes fremover direkte under egenkapitalen og indregnes først som en forpligtelse på det tidspunkt, hvor det vedtages på generalforsamlingen. Sammenligningstallene er ændret i overensstemmelse med den nye praksis. Den ændrede regnskabspraksis indebærer ingen påvirkning af årets resultat for regnskabsåret 01.07.16 - 30.06.17 og balancesum pr. 30.06.17. Pr. 30.06.17 forøges egenkapitalen med t.DKK 32.500 og en tilsvarende reduktion af kortfristede gældsforpligtelser.

Sammenligningstal for 2015/16 er tilpasset den nye regnskabspraksis i balance, resultatopgørelse og noter i det omfang, der ikke er anvendt overgangsbestemmelser vedrørende implementering af lov nr. 738 om ændring af årsregnskabsloven m.v. af 1. juni 2015. Den akkumulerede effekt af praksisændringerne ved regnskabsårets begyndelse er indregnet i egenkapitalen. Skatteeffekten af ændringen er ligeledes indregnet direkte i egenkapitalen.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Bortset fra ovennævnte områder er den anvendte regnskabspraksis uændret i forhold til sidste år.

Generelt om indregning og måling

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

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**AFLEDTE FINANSIELLE INSTRUMENTER**

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning til kostpris. Efterfølgende måles de til dagsværdi og indregnes i andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld.

Dagsværdiregulering af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme (pengestrømssikring), indregnes i egenkapitalen. Medfører den sikrede transaktion indregning af et aktiv eller en forpligtelse, indregnes den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, i kostprisen for aktivet eller forpligtelsen. Medfører den sikrede transaktion indregning af en indtægt eller en omkostning, indregnes den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, sammen med den sikrede indtægt eller omkostning.

Hvis den sikrede transaktion ikke længere forventes at finde sted, ophører behandlingen som pengestrømssikring, og den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet overføres til resultatopgørelsen under andre finansielle poster. Hvis den sikrede transaktion fortsat forventes at finde sted, men betingelserne for pengestrømssikring ikke længere er opfyldt, ophører behandlingen som sikring, og den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet forbliver under egenkapitalen, indtil transaktionen finder sted.

Dagsværdiregulering af afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som regnskabsmæssig sikring, indregnes løbende i resultatopgørelsen under andre finansielle poster.

LEASINGKONTRAKTER

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

RESULTATOPGØRELSE**Nettoomsætning**

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).

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver**

Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver omfatter ekstern konsultation, løn og gager samt andre interne omkostninger, der er afholdt i året og indregnet i kostprisen for egenfremstillede immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder lejeindtægter, negativ goodwill og gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter årets forbrug af råvarer og hjælpematerialer med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder evt. svind.

Under omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indregnes tillige nedskrivninger på lagerbeholdninger af råvarer og hjælpematerialer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter produktionsomkostninger, salgsomkostninger, bilomkostninger, lokaleomkostninger og administrationsomkostninger samt øvrige kapacitetsomkostninger, herunder tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Af- og nedskrivninger**

Afskrivninger på materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Bygninger	10 - 20	0-50
Produktionsanlæg og maskiner	5 - 10	0-20
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3 - 8	0-20

Grunde afskrives ikke.

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger. Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

Nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

For kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder, der måles efter indre værdis metode, indregnes andelen af virksomhedernes resultat i resultatopgørelsen efter eliminering af urealiserede interne gevinster og tab og med fradrag af eventuel af- og nedskrivning af goodwill. For associerede virksomheder elimineres interne gevinster og tab alene forholdsmæssigt.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder omfatter ligeledes gevinster og tab ved salg af kapitalandele.

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, valutakursgevinster og -tab ved transaktioner i fremmed valuta m.v.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Amortisering af kurstab og låneomkostninger vedrørende finansielle forpligtelser indregnes løbende som finansiell omkostning.

Skat af årets resultat

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske og udenlandske 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 danske virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra andre danske virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud. Danske virksomheder, der udnytter skattemæssigt underskud fra udenlandske virksomheder, afregner sambeskatningsbidraget for det udnyttede underskud til administrationsselskabet, hvor genbeskatningssaldoen indregnes som en udskudt skatteforpligtelse.

BALANCE**Immaterielle anlægsaktiver***Udviklingsprojekter under udførelse*

Udviklingsprojekter indregnes i balancen, hvor projektet tilsigter at udvikle et bestemt produkt eller en bestemt proces, som selskabet har til hensigt at fremstille henholdsvis benytte i produktionen. Udviklingsprojekter måles ved første indregning til kostpris. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen, herunder lønninger og afskrivninger, der direkte kan henføres til udviklingsprojekterne, indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere udviklingsprojekter i udviklingsperioden indregnes ikke i kostprisen. Øvrige udviklingsprojekter og udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen i det år, de afholdes.

Udviklingsprojekter under udførelse overføres til færdiggjorte udviklingsprojekter, når aktivet er klar til brug.

Udviklingsprojekter måles efterfølgende i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Gevinster og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

Materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen desuden indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Materielle anlægsaktiver afskrives lineært baseret på brugstider og restværdier, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Materielle anlægsaktiver under udførelse

Materielle anlægsaktiver under udførelse måles til kostpris. Afholdte omkostninger vedrørende materielle anlægsaktiver under udførelse overføres til den relevante aktivkategori, når aktivet er klar til brug.

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder indregnes og måles efter indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af positiv eller negativ goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Ved erhvervelse af kapitalandele i associerede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Den på erhvervelsestidspunktet opgjorte goodwill (positivt forskelsbeløb) indregnes under kapitalandele i associerede virksomheder og afskrives lineært på grundlag af en individuel vurdering af aktivets brugstid. Brugstiden for goodwill er fastsat til 1 år under hensyntagen til de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed, som goodwill er knyttet til. For negativ goodwill (negativt forskelsbeløb) foretages en revurdering af de opgjorte dagsværdier for de forholdsmæssigt erhvervede nettoaktiver og købsvederlaget for kapitalandelene. Negativ goodwill, der kan henføres til eventualforpligtelser på erhvervelsestidspunktet, indregnes under kapitalandele i associerede virksomheder og reduceres i takt med realisering af disse forpligtelser. Et resterende negativt forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes i resultatopgørelsen på erhvervelsestidspunktet. Goodwill og negativ goodwill fra erhvervede virksomheder reguleres indtil udgangen af året efter anskaffelsen.

Gevinster eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Gevinster og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis selskabets realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

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.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

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

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

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

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

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.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Hvis salgsværdien for et igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller nettorealisationsværdien, 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.

Når det er sandsynligt, at de totale omkostninger vil overstige de samlede indtægter på det enkelte igangværende arbejde, indregnes det samlede forventede tab som en hensat forpligtelse.

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 særlig post under egenkapitalen.

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

Et beløb svarende til de i balancen indregnede omkostninger til internt oparbejdede udviklingsprojekter indregnes under egenkapitalen i reserve for udviklingsomkostninger. Reserven måles med fradrag af udskudt skat og reduceres med af- og nedskrivninger på aktivet. Såfremt en nedskrivning af udviklingsomkostninger senere tilbageføres, reableres reserven med et tilsvarende beløb. Reserven opløses, når udviklingsomkostningerne udgår af virksomhedens drift, og det resterende beløb overføres til overført resultat.

Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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 til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

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