

DS Gruppen A/S

DS Industrivej 6, 9500 Hobro
CVR-nr. 40 68 50 14

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
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors erklæringer	5 - 6
Ledelsesberetning	7 - 10
Resultatopgørelse	11
Balance	12 - 13
Koncernens pengestrømsopgørelse	14
Anvendt regnskabspraksis	15 - 21
Noter	22 - 31

Selskabet

DS Gruppen A/S
DS Industrivej 6
9500 Hobro
Telefon: 96 57 60 60
Telefax: 96 57 60 70
Hjemmeside: www.ds-gruppen.dk
E-mail: ds@ds-gruppen.dk
Hjemsted: Mariagerfjord
CVR-nr.: 40 68 50 14

Bestyrelse

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

Direktion

Mads Møller Hansen
Ole Kjærsgaard

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Vi har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.07.15 - 30.06.16 for DS Gruppen A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hobro, den 20. oktober 2016

Direktionen

Mads Møller Hansen

Ole Kjærsgaard

Bestyrelsen

Gert Kristiansen
Formand

Svend Møller Hansen

Mads Møller Hansen

Kurt Bering Sørensen

Til kapitalejerne i DS Gruppen A/S**PÅTEGNING PÅ KONCERNREGNSKABET OG ÅRSREGNSKABET**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for DS Gruppen A/S for regnskabsåret 01.07.15 - 30.06.16, der omfatter resultatopgørelse, balance, anvendt regnskabspraksis og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Revisors ansvar

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

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

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.16 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen 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 koncernregnskabet og årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

Hobro, den 20. oktober 2016

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Kenneth Jensen
Statsaut. revisor

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13	2011/12
<i>Resultat</i>					
Nettoomsætning	1.133.822	1.146.499	1.257.403	975.890	1.133.213
Indeks	100	101	111	86	100
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)	85.732	66.478	48.390	27.633	32.724
Indeks	262	203	148	84	100
Resultat af primær drift (EDIT)	61.904	44.180	16.085	6.623	13.485
Indeks	459	328	119	49	100
Finansielle poster i alt	921	15.492	344.383	3.868	1.080
Årets resultat	48.840	46.253	355.234	10.664	15.676
Indeks	312	295	2.266	68	100
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	746.980	751.253	870.128	668.744	623.965
Indeks	120	120	139	107	100
Investeringer i materielle anlægsaktiver	83.007	59.608	79.167	49.866	20.867
Indeks	398	286	379	239	100
Egenkapital	388.706	423.227	377.164	479.525	443.626
Indeks	88	95	85	108	100
<i>Pengestrømme</i>					
Nettopengestrøm fra:					
Driften	94.707	60.922	213.662	59.145	-14.100
Investeringer	-79.625	-34.918	436.651	-52.896	-7.159
Finansiering	-69.356	17.846	-673.961	8.901	87.462
Årets pengestrømme	-54.274	43.850	-23.648	15.150	66.203

Nøgletal

	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13	2011/12
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	12,0%	11,6%	82,9%	2,3%	3,3%
Afkast af investeret kapital	17,5%	13,8%	5,8%	2,7%	6,1%
Overskudsgrad	5,5%	3,9%	1,3%	0,7%	1,2%
Aktivernes omsætningshastighed	1,5	1,4	1,6	1,5	2,0
<i>Soliditet</i>					
Egenkapitalandel	52,0%	56,3%	43,3%	71,7%	71,1%
<i>Øvrige</i>					
Antal medarbejdere (gns.)	447	457	493	489	463

Hovedaktiviteter

Koncernens aktivitet består i produktion af specialstålkonstruktioner, standardhaller, koncept-løsninger og betonelementer.

Udviklingen i selskabets økonomiske aktiviteter og forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.07.15 - 30.06.16 udviser et resultat på t.DKK 45.479 mod t.DKK 46.063 for tiden 01.07.14 - 30.06.15. Balancen viser en egenkapital på t.DKK 388.706.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende.

Særlige risici*Markeds risici*

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

Finansielle risici

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

Kredit risici

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

Eksternt miljø

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

Udover ovenstående påvirker koncernens 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

Koncernen har ingen formelle politikker omkring samfundsansvar. Selskabet og dets dattervirksomheder arbejder med samfundsansvar på forskellige plan og er særligt involveret i at bidrage til, at personer med fysisk eller psykisk handicap tilbydes ansættelse på vilkår, der tager hensyn til deres handicap, således de kan bibeholde tilknytninger til arbejdsmarkedet.

Ved nyinvesteringer i materielle anlæg arbejdes der målrettet med energibesparende og miljørigtige investeringer.

Måltal og politik for andelen af det underrepræsenterede køn

I koncernen er det alene datterselskabet DS Stålkonstruktion A/S, som er omfattet af reglerne om måltal og politik for andelen af det underrepræsenterede køn. Der henvises til omtalen heraf i årsrapporten for DS Stålkonstruktion A/S.

Note	Koncern		Moderselskab	
	2015/16 t.DKK	2014/15 t.DKK	2015/16 t.DKK	2014/15 t.DKK
	1.133.822	1.146.499	3.590	32.481
	1.293	1.994	0	0
	1.135.115	1.148.493	3.590	32.481
	-722.123	-746.989	-2.363	-31.403
	-72.312	-74.910	-2.428	-4.214
	340.680	326.594	-1.201	-3.136
1	-254.948	-260.116	-2.640	-3.584
	85.732	66.478	-3.841	-6.720
2	-23.828	-22.298	-2.102	-2.644
	61.904	44.180	-5.943	-9.364
	22	17.245	46.674	51.467
3	6.269	6.469	4.489	8.024
	0	-5.325	0	-5.325
4	-5.370	-2.897	-28	-242
	921	15.492	51.135	53.924
	62.825	59.672	45.192	44.560
5	-13.985	-13.419	287	1.503
	48.840	46.253	45.479	46.063
	-3.361	-190	0	0
	45.479	46.063	45.479	46.063

Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		4.862	-14.613
Forslag til udbytte for regnskabsåret		80.000	0
Overført resultat		-39.383	60.676
I alt		45.479	46.063

AKTIVER		Koncern		Moderselskab	
		30.06.16 t.DKK	30.06.15 t.DKK	30.06.16 t.DKK	30.06.15 t.DKK
Note					
	Grunde og bygninger	238.816	189.841	26.585	29.717
	Produktionsanlæg og maskiner	32.003	29.420	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	16.435	13.257	2.552	210
	Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver	87	5.340	0	0
6	Materielle anlægsaktiver i alt	287.341	237.858	29.137	29.927
7	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	130.327	136.569
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	0	6.567
8	Kapitalandele i associerede virksomheder	13.976	0	13.976	0
	Andre tilgodehavender	0	8.159	0	8.132
	Finansielle anlægsaktiver i alt	13.976	8.159	144.303	151.268
	Anlægsaktiver i alt	301.317	246.017	173.440	181.195
	Råvarer og hjælpematerialer	75.400	59.632	0	0
	Varer under fremstilling	2.181	1.906	0	0
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	0	1.174	0	0
	Varebeholdninger i alt	77.581	62.712	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	165.527	115.942	0	1.086
9	Igangværende arbejder for fremmed regning	47.789	40.438	0	928
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	90.533	89.140	290.976	254.367
	Udskudt skatteaktiv	0	0	1.017	838
	Tilgodehavende selskabsskat	0	0	110	1.390
	Andre tilgodehavender	16.728	95.835	1.639	81.529
10	Periodeafgrænsningsposter	3.316	2.637	0	0
	Tilgodehavender i alt	323.893	343.992	293.742	340.138
	Likvide beholdninger	44.189	98.532	2.939	35.202
	Omsætningsaktiver i alt	445.663	505.236	296.681	375.340
	Aktiver i alt	746.980	751.253	470.121	556.535

		Koncern		Moderselskab	
		30.06.16 t.DKK	30.06.15 t.DKK	30.06.16 t.DKK	30.06.15 t.DKK
PASSIVER					
Note					
	Selskabskapital	4.500	4.500	4.500	4.500
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	73.223	83.620
	Overført resultat	384.206	418.727	310.983	335.107
11	Egenkapital i alt	388.706	423.227	388.706	423.227
12	Minoritetsinteresser	8.310	683	0	0
	Hensættelser til udskudt skat	9.853	10.530	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	9.853	10.530	0	0
	Gæld til realkreditinstitutter	5.509	6.547	0	0
	Anden gæld	0	200	0	0
13	Langfristede gældsforpligtelser i alt	5.509	6.747	0	0
13	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	1.232	1.619	0	0
	Gæld til kreditinstitutter	0	69	0	0
9	Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning	51.107	46.473	0	0
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	7.636	1.741	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	118.071	83.795	884	919
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	74.353	94	95.486
	Selskabsskat	18.723	16.887	0	0
	Anden gæld	54.682	85.044	437	36.903
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	83.151	85	80.000	0
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	334.602	310.066	81.415	133.308
	Gældsforpligtelser i alt	340.111	316.813	81.415	133.308
	Passiver i alt	746.980	751.253	470.121	556.535
14	Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor				
15	Eventualforpligtelser				
16	Sikkerhedsstillelser				
17	Nærtstående parter				

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	2015/16 t.DKK	2014/15 t.DKK
Årets resultat	48.840	46.253
18 Reguleringer	36.514	19.604
Forskydning i driftskapital:		
Varebeholdninger	-14.870	32.024
Tilgodehavender	26.127	60.548
Leverandører af varer og tjenesteydelser	34.276	-77.493
Anden driftsafledt gæld	-24.467	-13.399
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	106.420	67.537
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	6.442	6.469
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-5.331	-8.268
Betalt selskabsskat	-12.824	-4.816
Driftens pengestrømme	94.707	60.922
Køb af materielle anlægsaktiver	-77.667	-59.608
Salg af materielle anlægsaktiver	4.661	22.178
Køb af finansielle anlægsaktiver	-14.800	0
Salg af finansielle anlægsaktiver	22	2.290
Udlån	0	-278
Modtaget afdrag	8.159	500
Investeringernes pengestrømme	-79.625	-34.918
Udlån/indlån, tilknyttede virksomheder	-75.746	74.056
Kapitalindskud, minoritetsaktionærer	8.100	0
Betalt udbytte	-85	-56.000
Optagelse af langfristede lån	0	800
Afdrag på langfristede lån	-1.625	-1.010
Finansieringens pengestrømme	-69.356	17.846
Årets samlede pengestrømme	-54.274	43.850
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	98.463	54.613
Likvide beholdninger ved årets slutning	44.189	98.463
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	44.189	98.532
Kortfristet gæld til kreditinstitutter	0	-69
I alt	44.189	98.463

GENERELT

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

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående 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 koncernen, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå koncernen, 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.

KONCERNREGNSKAB

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og dets dattervirksomheder, hvori modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne, eller gennem aftaler har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, aflægges i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af regnskaber for modervirksomheden og dattervirksomhederne ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen er der foretaget eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, besiddelser af kapitalandele, mellemværender og udbytter samt ikke realiseret koncernintern fortjeneste og tab på varebeholdninger og anlægsaktiver.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i koncernregnskabet frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusiv ikke-afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling.

Ved erhvervelse af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der indregnes en hensat forpligtelse til dækning af omkostninger ved besluttede og offentliggjorte omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med købet. Skatteeffekten af de foretagne omvurderinger indregnes.

Ved koncerninterne omstruktureringer anvendes sammenlægningsmetoden, og sammenligningstal m.v. tilpasses den nye struktur.

Kostprisen for kapitalandelene i de erhvervede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes dagsværdi af nettoaktiver på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Ved opgørelse af koncernresultatet og koncernegenkapitalen anføres den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes resultat og egenkapital, der kan henføres til minoritetsinteresser, særskilt.

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 finansiel 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.

RESULTATOPGØRELSE

Nettoomsætning

Indtægter ved salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og rabatter.

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 koncernen 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.

Produktudvikling

Omkostninger ved koncernens løbende produktudvikling indregnes i resultatopgørelsen i takt med omkostningernes afholdelse.

Finansielle poster

Under finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, kursregulering af fremmed valuta samt realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab på værdipapirer.

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.

Moderselskabet er sambeskattet med 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 og associerede virksomheder indregnes og måles efter den 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 urealiserede koncerninterne fortjenester og tab. I resultatopgørelsen indregnes andelen af virksomhedernes resultat efter eliminering af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Ved erhvervelse af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, jf. beskrivelsen ovenfor i afsnittet "Koncernregnskab". Ved koncerninterne omstruktureringer anvendes sammenlægningsmetoden..

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 og indirekte medgåede materialer og løn. 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.

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 budgettede 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 for et igangværende arbejde 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 og associerede virksomheder indregnes under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Aktuelle og udskudte skatter

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

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 i de respektive lande, 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

Pengestrømsopgørelsen opstilles efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra driften, investeringer, finansiering og ændring i årets pengestrømme samt likviditeten ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke likvide driftsposter, betalte selskabsskatter samt ændring i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter køb og salg af anlægsaktiver reguleret for ændringer i tilhørende tilgodehavender og gæld.

Pengestrømme fra finansiering omfatter finansiering fra og udbetalt udbytte til kapitalejere samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger, værdipapirer uden væsentlig kursrisiko og kortfristet gæld til kreditinstitutter.

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 nettoarbejds-kapital.
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.

	Koncern		Moderselskab	
	2015/16 t.DKK	2014/15 t.DKK	2015/16 t.DKK	2014/15 t.DKK
1. Personaleomkostninger				
Lønninger	232.552	236.861	2.389	2.993
Pensioner	13.528	14.548	95	426
Andre omkostninger til social sikring	3.124	3.369	12	46
Personaleomkostninger i øvrigt	5.744	5.338	144	119
I alt	254.948	260.116	2.640	3.584
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	447	457	2	4
I personaleomkostninger indgår følgende:				
Vederlag til modervirksomhedens direktion	2.130	1.320	2.130	1.320
Vederlag til modervirksomhedens bestyrelse	330	330	330	330
2. Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver				
Afskrivninger på immaterielle aktiver	194	0	0	0
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	23.678	24.686	2.150	2.644
Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver	-44	-2.388	-48	0
I alt	23.828	22.298	2.102	2.644
3. Andre finansielle indtægter				
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	4.400	2.228	4.400	5.171
Øvrige finansielle indtægter	1.211	4.246	89	2.858
Valutakursgevinst	658	-5	0	-5
I alt	6.269	6.469	4.489	8.024

	Koncern		Moderselskab	
	2015/16 t.DKK	2014/15 t.DKK	2015/16 t.DKK	2014/15 t.DKK
4. Andre finansielle omkostninger				
Finansielle omkostninger til tilknyttede virksomheder	3.536	0	0	30
Øvrige finansielle omkostninger	1.834	2.897	10	212
Valutakursreguleringer	0	0	18	0
I alt	5.370	2.897	28	242

5. Skatter

Årets aktuelle skat	14.660	16.865	-110	-1.436
Årets udskudte skat	-665	-2.881	-177	-113
Regulering af tidligere års skat	-10	92	0	46
Regulering af udskudt skat, ændring af skatteprocent	0	-657	0	0
I alt	13.985	13.419	-287	-1.503

Skat af ordinært resultat forklares således:

Beregnet 22% skat af ordinært resultat før skat	13.821	14.025	9.942	10.472
Skat af ikke skattepligtige indtægter og ikke fradragsberettigede omkostninger	16	-677	-10.229	-12.029
Regulering af skat, udenlandske aktiviteter	158	636	0	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-10	92	0	46
Regulering af udskudt skat, ændring af skatteprocent	0	-657	0	8
I alt	13.985	13.419	-287	-1.503

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

Materielle anlægsaktiver	937	1.391	-821	-838
Omsætningsaktiver	9.117	9.139	0	0
Skattemæssig underskudsfremførsel	-201	0	-193	0
I alt	9.853	10.530	-1.014	-838

6. Materielle anlægsaktiver

Beløb i t.DKK	Grunde og bygninger	Produktions- anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver
Koncernen:				
Kostpris pr. 30.06.15	307.856	141.210	46.457	5.340
Tilgang i året	61.526	10.037	11.357	87
Afgang i året	-2.637	-500	-9.703	-5.340
Kostpris pr. 30.06.16	366.745	150.747	48.111	87
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.15	118.036	111.787	33.452	0
Afskrivninger i året	10.778	7.238	5.662	0
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	-885	-281	-7.438	0
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.16	127.929	118.744	31.676	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.16	238.816	32.003	16.435	87
Modervirksomheden:				
Kostpris pr. 30.06.15	45.843	0	3.142	0
Tilgang i året	0	0	2.973	0
Afgang i året	-2.410	0	-350	0
Kostpris pr. 30.06.16	43.433	0	5.765	0
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.15	16.126	0	2.932	0
Afskrivninger i året	1.607	0	543	0
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	-885	0	-262	0
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.16	16.848	0	3.213	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.16	26.585	0	2.552	0

	Koncern		Moderselskab	
	30.06.16 t.DKK	30.06.15 t.DKK	30.06.16 t.DKK	30.06.15 t.DKK
7. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder				
Kostpris pr. 30.06.15	0	0	52.949	37.949
Tilgang i året	0	0	13.900	15.000
Afgang i året	0	0	-9.745	0
Kostpris pr. 30.06.16	0	0	57.104	52.949
Opskrivninger pr. 30.06.15	0	0	83.620	97.794
Valutakursregulering	0	0	-13	-3
Årets resultat	0	0	46.651	49.237
Udbytte	0	0	-41.789	-63.850
Andre reguleringer	15.402	0	156	442
Årets tilbageførsel af tidligere års opskrivninger ved afhændelse	-15.402	0	-15.402	0
Opskrivninger pr. 30.06.16	0	0	73.223	83.620
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.16	0	0	130.327	136.569

Tilknyttede virksomheder

Navn	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
DS Stålkonstruktion A/S, Mariagerfjord	91%	60.847	25.847
DS Rødekro A/S, Aabenraa	100%	1.446	-214
DS Stålfprofil A/S, Mariagerfjord	93%	31.088	9.088
DS Elcobyg A/S, Mariagerfjord	97%	21.657	13.657
DS Stahl GmbH, Tyskland	100%	6.358	1.706
Svend Møller Hansen ApS, Mariagerfjord	100%	17.152	111
DS STAAL Holding ApS, Mariagerfjord	55%	12.178	5.158
DS PROFIL Holding ApS, Mariagerfjord	65%	6.226	1.806
DS ELCO Holding ApS, Mariagerfjord	85%	4.340	2.720
DS Nor AS, Norge	91%	3.642	414

I ovenstående oversigt over ejeandele er der medregnet både direkte og indirekte ejerandele.

DS Nor AS er datterselskab til DS Stålkonstruktion A/S

	Koncern		Moderselskab	
	30.06.16 t.DKK	30.06.15 t.DKK	30.06.16 t.DKK	30.06.15 t.DKK

8. Kapitalandele i associerede virksomheder

Tilgang i året	13.976	0	13.976	0
Kostpris pr. 30.06.16	13.976	0	13.976	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.16	13.976	0	13.976	0

Associerede virksomheder

Navn	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
K/S DS-Eurowind, Mariagerfjord	50%	27.089	-861

	Koncern		Moderselskab	
	30.06.16 t.DKK	30.06.15 t.DKK	30.06.16 t.DKK	30.06.15 t.DKK

9. Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning	544.282	548.002	0	1.780
Acontofaktureringer	-547.600	-554.037	0	-852
Igangværende arbejder for fremmed regning, netto	-3.318	-6.035	0	928

Der indregnes således i balancen:

Igangværende arbejder for fremmed regning	47.789	40.438	0	928
Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning	-51.107	-46.473	0	0
I alt	-3.318	-6.035	0	928

	Koncern		Moderselskab	
	30.06.16 t.DKK	30.06.15 t.DKK	30.06.16 t.DKK	30.06.15 t.DKK
10. Periodeafgrænsningsposter				
Forudbetalt forsikring	847	443	0	0
Andre periodeafgrænsningsposter	2.469	2.194	0	0
I alt	3.316	2.637	0	0

11. Egenkapital

Beløb i t.DKK	Selskabskapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdi	Overført resultat
Koncernen:			
<i>Egenkapitalopgørelse 01.07.14 - 30.06.15</i>			
Saldo pr. 01.07.14	4.500	0	372.664
Forslag til resultatdisponering	0	0	46.063
Saldo pr. 30.06.15	4.500	0	418.727
<i>Egenkapitalopgørelse 01.07.15 - 30.06.16</i>			
Saldo pr. 01.07.15	4.500	0	418.727
Forslag til resultatdisponering	0	0	-34.521
Saldo pr. 30.06.16	4.500	0	384.206

11. Egenkapital - fortsat -

Beløb i t.DKK	Selskabskapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdi	Overført resultat
Modervirksomheden:			
<i>Egenkapitalopgørelse 01.07.14 - 30.06.15</i>			
Saldo pr. 01.07.14	4.500	97.794	274.870
Valutakursregulering	0	-3	0
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	442	-439
Forslag til resultatdisponering	0	-14.613	60.676
Saldo pr. 30.06.15	4.500	83.620	335.107

Egenkapitalopgørelse 01.07.15 - 30.06.16

Saldo pr. 01.07.15	4.500	83.620	335.107
Valutakursregulering	0	-13	0
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	-15.246	15.259
Forslag til resultatdisponering	0	4.862	-39.383
Saldo pr. 30.06.16	4.500	73.223	310.983

Der har ikke været bevægelser på selskabskapitalen i de 4 foregående regnskabsår.

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi
Aktier à DKK 500	22	11
Aktier à DKK 1.000	44	44
Aktier à DKK 5.000	59	295
Aktier à DKK 50.000	3	150
Aktier à DKK 500.000	8	4.000

	Koncern	
	30.06.16 t.DKK	30.06.15 t.DKK
12. Minoritetsinteresser		
Minoritetsinteresser pr. 30.06.15	683	605
Ændringer i ejerandele	-683	0
Kapitalindsud i året	8.100	0
Valutakursregulering	0	-27
Andel af årets resultat	3.361	190
Udbytte	-3.151	-85
Minoritetsinteresser pr. 30.06.16	8.310	683

13. Gældsforpligtelser

Beløb i t.DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 30.06.16	Gæld i alt 30.06.15
Koncernen:				
Gæld til realkreditinstitutter	1.032	1.326	6.542	7.566
Anden gæld	200	0	200	800
I alt	1.232	1.326	6.742	8.366

	Koncern		Moderselskab	
	2015/16 t.DKK	2014/15 t.DKK	2015/16 t.DKK	2014/15 t.DKK

**14. Honorar til generalforsamlings-
valgt revisor**

Lovpligtig revision af årsregnskabet	760	790	180	150
Andre ydelser	367	877	131	312
I alt	1.127	1.667	311	462

15. Eventualforpligtelser

Koncernen:

Koncernen har visse løbende retssager. Det er ledelsens opfattelse, at disse retssager ikke vil have væsentlig indflydelse på koncernens finansielle stilling.

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

Modervirksomheden:

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter fra og med regnskabsåret 2013 solidarisk og ubegrænset sammen med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten mv.

Selskabet hæfter solidarisk for arbejds-, betalings- og forskudsgarantier stillet af koncernens selskaber. Den samlede garantisum udgør pr. 30.06.13 t.DKK 152.358.

16. Sikkerhedsstillelser

Koncernen:

Koncernen 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 koncernens øvrige materielle anlægsaktiver, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 48.438, skønnes t.DKK 11.114 at være omfattet af pantsætningen til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter.

Koncernen har udstedt ejerpantebreve på i alt t.DKK 22.000, der giver pant i grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på t.DKK 44.880 samt øvrige materielle anlægsaktiver, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 12.000. Ejerpantebrevene på i alt t.DKK 22.000 henligger i koncernens besiddelse.

Modervirksomheden:

Selskabet har udstedt ejerpantebreve på i alt t.DKK 13.000, der giver pant i grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på t.DKK 6.066 samt øvrige materielle anlægsaktiver, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 0. Ejerpantebrevene henligger i selskabets besiddelse.

17. Nærtstående parter

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

	Koncern	
	2015/16 t.DKK	2014/15 t.DKK
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	23.876	24.686
Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver	-425	-3.009
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-22	-17.245
Andre finansielle indtægter	-6.270	-6.469
Andre finansielle omkostninger	5.370	2.897
Nedskrivning af finansielle aktiver	0	5.325
Skat af årets resultat	13.985	13.419
I alt	36.514	19.604