

DS Gruppen A/S

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

Årsrapport for regnskabsåret 01.07.19 - 30.06.20

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 25.11.20

Ole Kjærsgaard
Dirigent

Koncernoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 12
Resultatopgørelse	13
Balance	14 - 15
Egenkapitalopgørelse	16
Koncernens pengestrømsopgørelse	17
Noter	18 - 37

Selskabet

DS Gruppen A/S
D S Industrivej 6
9500 Hobro
Hjemsted: Mariagerfjord
CVR-nr.: 40 68 50 14
Regnskabsår: 01.07 - 30.06

Direktion

Mads Møller Hansen
Ole Kjærsgaard

Bestyrelse

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

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.07.19 - 30.06.20 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 modervirksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.20 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.07.19 - 30.06.20.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hobro, den 17. november 2020

Direktionen

Mads Møller Hansen

Ole Kjærsgaard

Bestyrelsen

Gert Kristiansen
Formand

Svend Møller Hansen

Mads Møller Hansen

Kurt Bering Sørensen

Til kapitalejeren i DS Gruppen A/S**Konklusion**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for DS Gruppen A/S for regnskabsåret 01.07.19 - 30.06.20, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.20 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.07.19 - 30.06.20 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 koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen og 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 koncernregnskabet og 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.

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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 koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller 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 koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Hobro, den 17. november 2020

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Kenneth Jensen
Statsaut. revisor
MNE-nr. mne8156

Thomas Andersen
Statsaut. revisor
MNE-nr. mne31407

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL

Hovedtal

Beløb i t.DKK	2019/20	2018/19	2017/18	2016/17	2015/16
<i>Resultat</i>					
Nettoomsætning	1.821.227	1.657.489	1.533.181	1.318.646	1.126.806
Indeks	162	147	136	117	100
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)	143.340	138.799	139.808	101.553	80.099
Indeks	179	173	175	127	100
Resultat af primær drift (EBIT)	117.136	114.359	113.220	81.464	59.743
Indeks	196	191	190	136	100
Finansielle poster i alt	-4.303	-3.798	-2.091	1.397	3.073
Indeks	-140	-124	-68	45	100
Resultat før skat	112.781	110.561	111.119	82.861	62.825
Indeks	180	176	177	132	100
Årets resultat	87.264	86.019	85.426	63.970	48.729
Indeks	179	177	175	131	100
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	878.052	824.746	646.979	657.329	740.289
Indeks	119	111	87	89	100
Investeringer i materielle anlægsaktiver	29.868	45.616	27.784	33.955	77.667
Indeks	38	59	36	44	100
Egenkapital	285.979	273.088	275.320	254.279	480.166
Indeks	60	57	57	53	100
<i>Pengestrømme</i>					
Nettopengestrømme fra:					
Driften	152.441	133.278	72.846	207.209	98.180
Investeringer	-30.111	-38.231	-27.545	-19.915	-24.666
Finansiering	29.882	-87.383	-29.156	-115.164	-125.053
Årets pengestrømme	152.212	7.664	16.145	72.130	-51.539

Nøgletal

	2019/20	2018/19	2017/18	2016/17	2015/16
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	31,2%	31,4%	32,3%	17,4%	10,8%
Afkast af investeret kapital	84,5%	71,9%	81,8%	42,5%	20,7%
Overskudsgrad	6,4%	6,9%	7,4%	6,2%	5,3%
Aktivernes omsætningshastighed	2,1	2,3	2,4	1,9	1,5

Soliditet

Egenkapitalandel	32,6%	33,1%	42,6%	38,7%	56,3%
------------------	-------	-------	-------	-------	-------

Øvrige

Antal medarbejdere (gns.)	563	527	487	473	447
---------------------------	-----	-----	-----	-----	-----

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 nettoarbejds-kapital.
Overskudsgrad:	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Aktivernes omsætningshastighed:	$\frac{\text{Nettoomsætning}}{\text{Gennemsnitlige samlede aktiver}}$
Egenkapitalandel:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

Væsentligste aktiviteter

Koncernens aktivitet består i produktion af specialstålkonstruktioner, skræddersyede byggesystemer, tag- og facadeløsninger og betonelementer.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.07.19 - 30.06.20 udviser et resultat på t.DKK 87.264 mod t.DKK 86.019 for tiden 01.07.18 - 30.06.19. Balancen viser en egenkapital på t.DKK 285.979.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende.

Det realiserede resultat overstiger den budgetterede resultatforventning for regnskabsåret 2019/20.

Forventet udvikling

Der forventes i 2020/21 et positivt resultat.

Særlige risici

Markedsrisici

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.

Kreditrisici

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.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernen har ingen særlige forsknings- og udviklingsaktiviteter.

Efterfølgende begivenheder

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

Samfundsansvar

Dette er virksomhedens redegørelse for samfundsansvar (CSR) efter reglerne i årsregnskabslovens § 99 a, hvor redegørelsen skal indeholde en kort beskrivelse af virksomhedens forretningsmodel samt en beskrivelse af, hvordan virksomheden forholder sig til de i loven nævnte områder; miljø og klima, sociale forhold og medarbejderforhold, respekt for menneskerettigheder og antikorruption og bestikkelse.

Ledelsen ønsker på alle måder at drive en virksomhed, som lever op til den danske lovgivning, og agere som en ansvarlig virksomhed, der minimerer negative påvirkninger på interessenter og det omgivende samfund mest muligt. Virksomheden har indtil videre valgt ikke at vedtage og implementere politikker for samfundsansvar. Begrundelsen herfor er, at virksomhedens aktiviteter generelt udføres under hensyntagen til almindeligt anerkendte principper og god forretningsmoral. Efter ledelsens opfattelse vil dette i sig selv medføre, at virksomheden agerer samfundsmæssigt ansvarligt.

Forretningsmodel

Virksomhedens aktiviteter omfatter produktion af stålkonstruktioner, skræddersyede byggesystemer, tag- og facadeløsninger og betonelementer. Indtægter vedrører salg til byggeindustrien bl.a. entreprise, specialkonstruktioner til aktører i byggebranchen.

Fremtidigt arbejde med samfundsansvar

Virksomheden vil fortsat agere ansvarligt på en måde, der minimerer negative påvirkninger på interessenter og det omgivende samfund mest muligt. Ledelsen vil løbende fremover vurdere behovet for at vedtage formelle politikker for samfundsansvar på et eller flere måder

Kønsmæssig sammensætning af ledelsen

Måltal for det øverste ledelsesorgan

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

Koncernens bestyrelse består af 4 mænd (100%).

Bestyrelsen har således sat som mål, at den inden 2023 vil have 1 kvindeligt bestyrelsesmedlem. Bestyrelsen havde oprindeligt sat en frist til 2020, men har endnu ikke fundet den rette kandidat, hvorfor fristen er forlænget. Aktionærerne vil løbende have fokus på og afsøge mulighederne for en kvalificeret repræsentant, og vil årligt forud for koncernens 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

Koncernen 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	Koncern		Modervirksomhed		
	2019/20 t.DKK	2018/19 t.DKK	2019/20 t.DKK	2018/19 t.DKK	
	Nettoomsætning	1.821.227	1.657.489	6.983	5.300
	Andre driftsindtægter	1.827	2.088	1.505	2.327
	Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	-1.205.961	-1.046.543	0	0
	Andre eksterne omkostninger	-97.175	-96.012	-6.348	-4.864
	Bruttofortjeneste	519.918	517.022	2.140	2.763
1	Personaleomkostninger	-376.578	-378.223	-6.672	-5.019
	Resultat før af- og nedskrivninger	143.340	138.799	-4.532	-2.256
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-26.204	-24.440	-2.494	-2.546
	Andre driftsomkostninger	-52	0	0	0
	Resultat før finansielle poster	117.084	114.359	-7.026	-4.802
3	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	85.731	84.760
4	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-1.272	-583	-796	-552
5	Andre finansielle indtægter	1.510	1.640	203	254
6	Andre finansielle omkostninger	-4.541	-4.855	-71	-24
	Resultat før skat	112.781	110.561	78.041	79.636
7	Skat af årets resultat	-25.517	-24.542	2.377	1.091
	Årets resultat	87.264	86.019	80.418	80.727
8	Resultatdisponering				

		Koncern		Modervirksomhed	
		30.06.20 t.DKK	30.06.19 t.DKK	30.06.20 t.DKK	30.06.19 t.DKK
AKTIVER					
Note					
	Grunde og bygninger	96.889	91.256	15.969	17.603
	Produktionsanlæg og maskiner	55.091	42.197	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	25.761	28.242	3.199	2.011
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	4.105	18.863	0	0
9	Materielle anlægsaktiver i alt	181.846	180.558	19.168	19.614
10	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	361.895	201.863
10	Kapitalandele i associerede virksomheder	16.939	15.193	12.659	13.475
	Finansielle anlægsaktiver i alt	16.939	15.193	374.554	215.338
	Anlægsaktiver i alt	198.785	195.751	393.722	234.952
	Råvarer og hjælpematerialer	67.323	87.717	0	0
	Varer under fremstilling	2.065	2.319	0	0
	Varebeholdninger i alt	69.388	90.036	0	0
11	Igangværende arbejder for fremmed regning	42.270	56.551	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	268.894	330.214	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	4.113	957	14.169
15	Udskudt skatteaktiv	0	0	298	307
	Tilgodehavende selskabsskat	0	0	1.465	1.336
	Andre tilgodehavender	2.645	4.131	408	141
12	Periodeafgrænsningsposter	3.749	3.455	0	0
	Tilgodehavender i alt	317.558	398.464	3.128	15.953
	Likvide beholdninger	292.321	140.495	4.723	9.953
	Omsætningsaktiver i alt	679.267	628.995	7.851	25.906
	Aktiver i alt	878.052	824.746	401.573	260.858

		Koncern		Modervirksomhed	
		30.06.20 t.DKK	30.06.19 t.DKK	30.06.20 t.DKK	30.06.19 t.DKK
PASSIVER					
Note					
13	Selskabskapital	4.500	4.500	4.500	4.500
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	176.954	163.803
	Overført resultat	264.454	184.036	87.500	20.233
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	0	70.000	0	70.000
	Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere	268.954	258.536	268.954	258.536
14	Minoritetsinteresser	17.025	14.552	0	0
	Egenkapital i alt	285.979	273.088	268.954	258.536
15	Hensættelser til udskudt skat	22.464	25.115	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	22.464	25.115	0	0
16	Gæld til realkreditinstitutter	1.314	2.366	0	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	1.314	2.366	0	0
16	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	1.053	1.054	0	0
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	0	386	0	0
11	Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning	138.682	118.166	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	205.951	318.825	1.045	447
	Gæld til tilknyttede virksomheder	101.193	0	130.009	66
	Selskabsskat	29.007	18.237	0	0
	Anden gæld	92.409	67.509	1.565	1.809
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	568.295	524.177	132.619	2.322
	Gældsforpligtelser i alt	569.609	526.543	132.619	2.322
	Passiver i alt	878.052	824.746	401.573	260.858
17	Eventualforpligtelser				
18	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
19	Nærtstående parter				

Beløb i t.DKK	Selskabs- kapital	Reserve for nettoop- skrivning efter indre værdis metode	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabs- året	Minoritets- interesser
Koncern:					
Egenkapitalopgørelse for 01.07.19 - 30.06.20					
Saldo pr. 01.07.19	4.500	0	184.036	70.000	14.551
Betalt udbytte	0	0	0	-70.000	-4.371
Øvrige egenkapital- bevægelser	0	0	0	0	-1
Forslag til resultat- disponering	0	0	80.418	0	6.846
Saldo pr. 30.06.20	4.500	0	264.454	0	17.025

Modervirksomhed:

Egenkapitalopgørelse for
01.07.19 - 30.06.20

Saldo pr. 01.07.19	4.500	163.803	20.233	70.000	0
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	-11	11	0	0
Udloddet udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	-72.569	72.569	0	0
Betalt udbytte	0	0	0	-70.000	0
Forslag til resultat- disponering	0	85.731	-5.313	0	0
Saldo pr. 30.06.20	4.500	176.954	87.500	0	0

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2019/20 t.DKK	2018/19 t.DKK
Årets resultat	87.264	86.019
20 Reguleringer	55.353	51.869
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	20.648	-700
Tilgodehavender	97.309	-119.200
Leverandører af varer og tjenesteydelser	-112.873	134.924
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	24.900	11.500
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	172.601	164.412
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	1.510	1.606
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-4.272	-4.856
Betalt selskabsskat	-17.398	-27.884
Pengestrømme fra driften	152.441	133.278
Køb af materielle anlægsaktiver	-29.868	-45.616
Salg af materielle anlægsaktiver	3.007	7.548
Køb af finansielle anlægsaktiver	-3.250	-163
Pengestrømme fra investeringer	-30.111	-38.231
Betalt udbytte	-74.371	-88.251
Afdrag af gæld til kreditinstitutter	-1.053	-2.121
Indlån/udlån, tilknyttede virksomheder	105.306	2.989
Pengestrømme fra finansiering	29.882	-87.383
Årets samlede pengestrømme	152.212	7.664
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	140.495	140.690
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse	-386	-8.245
Likvide beholdninger ved årets slutning	292.321	140.109
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	292.321	140.495
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	0	-386
I alt	292.321	140.109

	Koncern		Modervirksomhed	
	2019/20 t.DKK	2018/19 t.DKK	2019/20 t.DKK	2018/19 t.DKK
1. Personaleomkostninger				
Lønninger	339.666	342.390	3.764	3.651
Pensioner	17.351	17.424	324	283
Andre omkostninger til social sikring	4.928	5.547	110	109
Andre personaleomkostninger	14.633	12.862	2.474	976
I alt	376.578	378.223	6.672	5.019
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	563	527	4	4
Vederlag til ledelsen:				
Vederlag til direktion	2.526	2.493	2.526	2.493
Vederlag til bestyrelse	330	330	330	330
2. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor				
Lovpligtig revision af årsregnskabet	743	729	171	171
Andre ydelser	427	542	97	97
I alt	1.170	1.271	268	268
3. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder				
Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	0	0	85.731	84.760

	Koncern		Modervirksomhed	
	2019/20 t.DKK	2018/19 t.DKK	2019/20 t.DKK	2018/19 t.DKK

4. Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Resultatandele fra associerede virksomheder	-821	-583	-796	-552
Afskrivning på goodwill	-451	0	0	0
I alt	-1.272	-583	-796	-552

5. Finansielle indtægter

Renter, tilknyttede virksomheder	203	227	203	225
Renteindtægter i øvrigt	312	148	0	1
Valutakursreguleringer	279	235	0	28
Valutakursgevinster	482	779	0	0
Øvrige finansielle indtægter	234	251	0	0
Øvrige finansielle indtægter i alt	1.307	1.413	0	29
I alt	1.510	1.640	203	254

6. Finansielle omkostninger

Renter, tilknyttede virksomheder	457	572	0	0
Renteomkostninger i øvrigt	1.281	1.106	39	24
Valutakursreguleringer	32	0	32	0
Valutakurstab	1.371	2.438	0	0
Øvrige finansielle omkostninger	1.400	739	0	0
Øvrige finansielle omkostninger i alt	4.084	4.283	71	24
I alt	4.541	4.855	71	24

	Koncern		Modervirksomhed	
	2019/20 t.DKK	2018/19 t.DKK	2019/20 t.DKK	2018/19 t.DKK

7. Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	29.092	18.002	-1.465	-1.336
Årets regulering af udskudt skat	-2.651	6.571	9	244
Regulering af skat fra tidligere år	-924	-31	-921	1
I alt	25.517	24.542	-2.377	-1.091

Skat af årets resultat forklares således:

Beregnet 22% skat af årets resultat før skat	24.812	24.324	17.169	17.520
Skat af ikke skattepligtige indtægter og ikke fradragsberettigede omkostninger	1.287	182	-18.625	-18.612
Værdiregulering af udskudte skatteaktiver	123	0	0	0
Regulering for andre skattesatser i udlandet	219	67	0	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-924	-31	-921	1
I alt	25.517	24.542	-2.377	-1.091

8. Resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	85.731	84.760
Forslag til udbytte for regnskabsåret	0	70.000	0	70.000
Minoritetsinteresser	6.846	5.292	0	0
Overført resultat	80.418	10.727	-5.313	-74.033
I alt	87.264	86.019	80.418	80.727

9. Materielle anlægsaktiver

Beløb i t.DKK	Grunde og bygninger	Produktions- anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse
Koncern:				
Kostpris pr. 01.07.19	217.694	173.492	71.657	18.863
Tilgang i året	4.817	17.427	8.598	1.998
Afgang i året	0	-54	-10.871	-2.972
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	9.865	3.919	0	-13.784
Kostpris pr. 30.06.20	232.376	194.784	69.384	4.105
Af- og nedskrivninger pr. 01.07.19	-126.453	-131.295	-43.440	0
Nedskrivninger i året	-700	0	0	0
Afskrivninger i året	-8.334	-8.452	-8.718	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	54	8.535	0
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.20	-135.487	-139.693	-43.623	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.20	96.889	55.091	25.761	4.105
Modervirksomhed:				
Kostpris pr. 01.07.19	39.275	0	5.969	0
Tilgang i året	0	0	2.048	0
Kostpris pr. 30.06.20	39.275	0	8.017	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.07.19	-21.672	0	-3.958	0
Afskrivninger i året	-1.634	0	-860	0
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.20	-23.306	0	-4.818	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.20	15.969	0	3.199	0

10. Kapitalandele

Beløb i t.DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder
Koncern:		
Kostpris pr. 01.07.19	0	17.693
Tilgang i året	0	3.250
Kostpris pr. 30.06.20	0	20.943
Opskrivninger pr. 01.07.19	0	-2.500
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	-232
Årets resultat fra kapitalandele	0	-821
Opskrivninger pr. 30.06.20	0	-3.553
Afskrivninger på goodwill	0	-451
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.20	0	-451
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.20	0	16.939
Goodwill ved første indregning af kapitalandele målt til indre værdi	0	0
Modervirksomhed:		
Kostpris pr. 01.07.19	38.060	15.656
Tilgang i året	146.880	0
Kostpris pr. 30.06.20	184.940	15.656
Opskrivninger pr. 01.07.19	163.803	-2.181
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	-10	-20
Årets resultat fra kapitalandele	85.731	-796
Udbytte relateret til kapitalandele	-72.569	0
Opskrivninger pr. 30.06.20	176.955	-2.997
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.20	361.895	12.659

10. Kapitalandele - fortsat -

Navn og hjemsted:	Ejerandel	Egenkapital t.DKK	Årets resultat t.DKK	Indregnet værdi t.DKK
Dattervirksomheder:				
DS Stålkonstruktion A/S, Mariagerfjord	100%	203.402	61.166	203.402
Projektselskabet af 3. juni 2020 A/S, Mariagerfjord	100%	50.193	-7	50.193
DS Stålfprofil A/S, Mariagerfjord	80%	42.245	9.466	33.796
DS Elcobyg A/S, Mariagerfjord	80%	46.022	19.749	36.817
DS Stahl GmbH, Tyskland	100%	9.676	2.151	9.676
DS STAAL Holding ApS, Mariagerfjord	55%	26.690	12.216	14.679
DS PROFIL Holding ApS, Mariagerfjord	65%	8.460	1.877	5.499
DS ELCO Holding ApS, Mariagerfjord	85%	9.215	3.933	7.833
Datter dattervirksomheder:				
DS Nor AS, Norge, Norge	100%	6.257	-567	6.257
DS Skanding d.o.o., Slovenien	70%	2.238	338	1.567
DS Engineering SP, z.o.o, Polen	100%	84	76	84
Associerede virksomheder:				
K/S DS-Eurowind, Mariagerfjord	50%	25.318	-1.592	12.659
STC Logistics Denmark AS, Norge	25%	6.942	-175	1.735
Køge Logistics Center AS, Norge	25%	10.176	-19	2.545

	Koncern		Modervirksomhed	
	30.06.20 t.DKK	30.06.19 t.DKK	30.06.20 t.DKK	30.06.19 t.DKK

11. Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning	800.651	911.422	0	0
Acontofaktureringer	-897.063	-973.036	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning	-96.412	-61.614	0	0
Igangværende arbejder	42.270	56.551	0	0
Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning, kortfristet gældsforpligtelse	-138.682	-118.166	0	0
I alt	-96.412	-61.615	0	0

12. Periodeafgrænsningsposter

Forudbetalte forsikringer	1.288	1.301	0	0
Andre periodeafgrænsningsposter	2.461	2.154	0	0
I alt	3.749	3.455	0	0

13. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt t.DKK
Aktiekapital	136	4.500

	Koncern		Modervirksomhed	
	30.06.20 t.DKK	30.06.19 t.DKK	30.06.20 t.DKK	30.06.19 t.DKK

14. Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser primo	14.551	15.510	0	0
Betalt udbytte	-4.371	-6.251	0	0
Øvrige egenkapitalbevægelser	-1	1	0	0
Minoritetsinteressernes andel af årets resultat	6.846	5.292	0	0
I alt	17.025	14.552	0	0

15. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.07.19	25.114	18.543	-307	-551
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	-2.650	6.571	9	244
Udskudt skat pr. 30.06.20	22.464	25.114	-298	-307

Udskudt skat indregnes således i balancen:

Udskudt skatteaktiv	0	0	-298	-307
Udskudt skatteforpligtelse	22.464	25.115	0	0
I alt	22.464	25.115	-298	-307

Udskudt skat fordeler sig således:

Materielle anlægsaktiver	3.104	2.550	-260	-269
Tilgodehavender	19.406	22.611	0	0
Gældsforpligtelser	-8	-8	0	0
Skattemæssige underskud	-38	-38	-38	-38
I alt	22.464	25.115	-298	-307

16. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i t.DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 30.06.20	Gæld i alt 30.06.19
Koncern:				
Gæld til realkreditinstitutter	1.053	0	2.367	3.420
I alt	1.053	0	2.367	3.420

17. Eventualforpligtelser

Koncernen:

Leasingforpligtelser

Koncernen har indgået leasingkontrakter med en restløbetid på 14-31 måneder og en samlet forpligtelse på t.DKK 1.573, hvoraf t.DKK 864 afregnes indenfor 1 år og t.DKK 709 afregnes indenfor 2-5 år.

Kautionsforpligtelser

Koncernen har stillet selvskyldnerkaution overfor en associeret virksomheds datterselskab. Kautionen er maksimeret til t.DKK 13.952.

Andre eventualforpligtelser

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

Modervirksomheden:

Garantiforpligtelser

Selskabet hæfter som selvskyldnerkautionist for arbejds-, betalings- og forskudsgarantier stillet af koncernens selskaber. Den samlede garantisum udgør på balancedagen t.DKK 314.403.

17. Eventualforpligtelser - fortsat -*Andre eventualforpligtelser*

Selskabet er sambeskattet med øvrige selskaber i koncernen og hæfter forholdsmæssigt for selskabsskatter og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter 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. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten m.v.

18. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernen:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 2.367 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 34.601.

Af koncernens øvrige materielle anlægsaktiver skønnes t.DKK 24.720 at være omfattet af pantsætningen til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter.

Koncernen har udstedt ejerpantebreve på i alt t.DKK 5.000, der giver pant i grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på t.DKK 23.487. Ejerpantebrevene henligger i koncernens besiddelse.

Modervirksomheden:

Selskabet har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver.

19. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

Grundlag for indflydelse

Svend Møller Hansen Holding A/S, Mariagerfjord

Ejerandel

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

Vederlag til ledelsen fremgår af note 1. Personaleomkostninger.

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

	Koncern	
	2019/20 t.DKK	2018/19 t.DKK
20. Reguleringer til pengestrømsopgørelse		
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	26.204	24.440
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	1.272	583
Finansielle indtægter	-1.510	-1.638
Finansielle omkostninger	4.542	4.856
Skat af årets resultat	25.517	24.543
Øvrige reguleringer	-672	-915
I alt	55.353	51.869

21. Anvendt regnskabspraksis

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 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.

KONCERNREGNSKAB

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og dens dattervirksomheder, hvori modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne, eller gennem aftaler har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder kapitalandele, 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, interne mellemværender og udbytter samt gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder i det omfang, de underliggende aktiver og forpligtelser ikke er realiserede.

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Minoritetsinteresser**

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes egenkapital klassificeres som en del af koncernegenkapitalen. Dattervirksomhedernes resultater fordeles via resultatdisponeringen forholdsmæssigt til minoritetsinteresserne og modervirksomhedens andel af egenkapitalen.

Køb af minoritetsandele i en dattervirksomhed og salg af minoritetsandele i en dattervirksomhed, som ikke medfører ophør af kontrol, behandles i koncernregnskabet som egenkapitaltransaktioner, og forskellen mellem vederlaget og den regnskabsmæssige værdi allokeres til modervirksomhedens andel af egenkapitalen.

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 udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til transaktionsdagens kurser eller tilnærmede gennemsnitlige valutakurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Valutakursreguleringer, opstået ved omregning af egenkapitaler ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen.

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder, der måles efter indre værdis metode og hvor mellemværendet anses for en del af den samlede investering, indregnes direkte i egenkapitalen. Ved afhændelse af de selvstændige udenlandske enheder indregnes de akkumulerede valutakursdifferencer i resultatopgørelsen.

LEASINGKONTRAKTER

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**RESULTATOPGØRELSE****Nettoomsætning**

Indtægter ved salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret, og når salgsbeløbet kan opgøres pålideligt og forventes indbetalt. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

Indtægter vedrørende salg af tjenesteydelser indregnes i takt med levering af tjenesteydelserne. Nettoomsætningen måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt 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).

Indtægter ved udlejning af ejendomme indregnes i resultatopgørelsen i den periode, de vedrører. Nettoomsætningen måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og rabatter.

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 omkostninger til distribution, salg og reklame, administration, lokaler og tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

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	10-33	0-50 0
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 materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder omkostninger ved udlejningsaktivitet og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

For kapitalandele i associerede virksomheder og i modervirksomheden tillige dattervirksomheder, der måles efter indre værdis metode, indregnes andelen af virksomhedernes resultat i resultatopgørelsen efter eliminering af urealiserede interne gevinster og tab 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.

21. Anvendt regnskabspraxis - fortsat -**Andre finansielle poster**

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

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 administrationselskabet, hvor genbeskatningssaldoen indregnes som en udskudt skatteforpligtelse.

BALANCE**Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger, indretning af lejede lokaler, 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. 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".

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -*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

I koncernens balance indregnes og måles associerede virksomheder efter den indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter koncernens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af positiv eller negativ goodwill samt forholdsmæssige interne gevinster og tab.

I modervirksomhedens balance måles kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder efter den 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.

Goodwill indregnet under kapitalandele i associerede virksomheder og i modervirksomheden tillige kapitalandele i dattervirksomheder 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.

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.

21. 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 nettorealisationsværdien, hvis denne er lavere.

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

Nettorealisationsværdien 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.

21. 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 i modervirksomhedens årsregnskab 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.

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme skattejurisdiktion 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 til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

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

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke kontante driftsposter, betalte selskabsskatter og ændringer i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og finansielle aktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansiering omfatter ændringer i modervirksomhedens aktiekapital og omkostninger forbundet hermed og finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger og kortfristet gæld til kreditinstitutter.