
ThyssenKrupp Stål Danmark A/S

Nordre Beddingsvej 26, DK-3390 Hundested

Årsrapport for 1. oktober 2015 - 30. september 2016

Annual Report for 1 October 2015 - 30 September 2016

CVR-nr. 13 39 44 07

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 9 /12 2016

*The Annual Report was
presented and adopted at
the Annual General
Meeting of the Company
on 9 /12 2016*

Carsten Raasteen
Dirigent
Chairman

Indholdsfortegnelse

Contents

Side
Page

Påtegninger

Management's Statement and Auditor's Report

Ledelsespåtegning 1
Management's Statement

Den uafhængige revisors erklæringer 2
Independent Auditor's Report on the Financial Statements

Ledelsesberetning

Management's Review

Selskabsoplysninger 5
Company Information

Hoved- og nøgletal 6
Financial Highlights

Ledelsesberetning 7
Management's Review

Årsregnskab

Financial Statements

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september 9
Income Statement 1 October - 30 September

Balance 30. september 10
Balance Sheet 30 September

Noter til årsregnskabet 12
Notes to the Financial Statements

Regnskabspraksis 16
Accounting Policies

Ledelsespåtegning

Management's Statement

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016 for ThyssenKrupp Stål Danmark A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2015/16.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hundested, den 9. december 2016
Hundested, 9 December 2016

Direktion

Executive Board

Jørgen Frans Jørgensen
direktør
Executive Officer

Bestyrelse

Board of Directors

Jörg Paffrath
formand
Chairman

Oliver Karl Smeets

Volker Senger

The Executive Board and Board of Directors have today considered and adopted the Annual Report of ThyssenKrupp Stål Danmark A/S for the financial year 1 October 2015 - 30 September 2016.

The Annual Report is prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

In our opinion the Financial Statements give a true and fair view of the financial position at 30 September 2016 of the Company and of the results of the Company operations for 2015/16.

In our opinion, Management's Review includes a true and fair account of the matters addressed in the Review.

We recommend that the Annual Report be adopted at the Annual General Meeting.

Den uafhængige revisors erklæringer

Independent Auditor's Report on the Financial Statements

Til kapitalejerne i ThyssenKrupp Stål Danmark A/S

To the Shareholders of ThyssenKrupp Stål
Danmark A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for ThyssenKrupp Stål Danmark A/S for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Report on the Financial Statements

We have audited the Financial Statements of ThyssenKrupp Stål Danmark A/S for the financial year 1 October 2015 - 30 September 2016, which comprise income statement, balance sheet, notes and summary of significant accounting policies. The Financial Statements are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Management's Responsibility for the Financial Statements

Management is responsible for the preparation of Financial Statements that give a true and fair view in accordance with the Danish Financial Statements Act, and for such internal control as Management determines is necessary to enable the preparation of Financial Statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

Revisors ansvar

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

Auditor's Responsibility

Our responsibility is to express an opinion on the Financial Statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing and additional requirements under Danish audit regulation. This requires that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance whether the Financial Statements are free from material misstatement.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbej-

An audit involves performing audit procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the Financial Statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the Financial Statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal

Den uafhængige revisors erklæringer

Independent Auditor's Report on the Financial Statements

delse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af årsregnskabet.

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

control relevant to the Company's preparation of Financial Statements that give a true and fair view in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by Management, as well as evaluating the overall presentation of the Financial Statements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

Our audit has not resulted in any qualification.

Den uafhængige revisors erklæringer

Independent Auditor's Report on the Financial Statements

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016 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 gennemførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Hellerup, den 9. december 2016

Hellerup, 9 December 2016

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Jens Otto Damgaard
statsautoriseret revisor

State Authorised Public Accountant

Opinion

In our opinion, the Financial Statements give a true and fair view of the financial position of the Company at 30 September 2016 and of the results of the Company operations for the financial year 1 October 2015 - 30 September 2016 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Statement on Management's Review

We have read Management's Review in accordance with the Danish Financial Statements Act. We have not performed any procedures additional to the audit of the Financial Statements. On this basis, in our opinion, the information provided in Management's Review is in accordance with the Financial Statements.

Lasse Hartlev
statsautoriseret revisor

State Authorised Public Accountant

Selskabsoplysninger

Company Information

Selskabet
The Company

ThyssenKrupp Stål Danmark A/S
Nordre Beddingsvej 26
DK-3390 Hundested

Telefon: + 45 43950700
Telephone: +45 43950700

CVR-nr.: 13 39 44 07
CVR No: 13 39 44 07
Regnskabsperiode: 1. oktober - 30. september
Financial period: 1 October - 30 September
Hjemstedskommune: Hundested
Municipality of reg. office: Hundested

Bestyrelse
Board of Directors

Jörg Paffrath, formand (*Chairman*)
Oliver Karl Smeets
Volker Senger

Direktion
Executive Board

Jørgen Frans Jørgensen

Revision
Auditors

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
DK-2900 Hellerup

Koncernregnskab
Consolidated Financial Statements

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet ThyssenKrupp AG ThyssenKrupp AG.
The Company is included in the Group Annual Report of ThyssenKrupp AG ThyssenKrupp AG.

Koncernrapporten for ThyssenKrupp AG kan rekvireres på følgende adresse:
The Group Annual Report of ThyssenKrupp AG may be obtained at the following address:

Nordre Beddingsvej 26
DK-3390 Hundested

Hoved- og nøgletal

Financial Highlights

Set over en 5-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

Seen over a five-year period, the development of the Company is described by the following financial highlights:

	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13	2011/12
	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000
Hovedtal					
Key figures					
Resultat					
Profit/loss					
Bruttofortjeneste	5.920	2.739	2.624	2.705	218
<i>Gross profit/loss</i>					
Resultat af ordinær primær drift	2.809	624	773	709	-2.967
<i>Operating profit/loss</i>					
Resultat af finansielle poster	171	130	89	-4	-482
<i>Net financials</i>					
Årets resultat	2.317	613	639	524	-2.597
<i>Net profit/loss for the year</i>					
Balance					
Balance sheet					
Balancesum	41.866	38.064	36.621	35.296	51.241
<i>Balance sheet total</i>					
Egenkapital	37.277	34.959	34.346	33.707	33.183
<i>Equity</i>					
Nøgletal i %					
Ratios					
Afkastningsgrad	6,7%	1,8%	2,1%	2,0%	-5,8%
<i>Return on assets</i>					
Soliditetsgrad	89,0%	91,8%	93,8%	95,5%	64,8%
<i>Solvency ratio</i>					
Forrentning af egenkapital	6,4%	1,8%	1,9%	1,6%	-7,5%
<i>Return on equity</i>					

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.

The ratios have been prepared in accordance with the recommendations and guidelines issued by the Danish Finance Society. For definitions, see under accounting policies.

Ledelsesberetning

Management's Review

Hovedaktivitet

Selskabets formål er al form for handel i ind- og udland, specielt med stål- og rørvarer samt anden hermed beslægtet virksomhed.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2015/16 udviser et overskud på DKK 2.317.265, og selskabets balance pr. 30. september 2016 udviser en egenkapital på DKK 37.276.574.

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

2015/16 blev afslutningen på en årrække med konstante prisfald på stål. Ved regnskabsårets begyndelse i oktober 2015 var priserne stadig på et lavpunkt, men ultimo 2015 blev der indgivet klager til EU-Kommissionen med anmodning om at indlede antidumping-sager mod bl.a. Kina på udvalgte stålprodukter. Dette fik en opsættende virkning, idet Kommissionen har mulighed for at opkræve antidumping-told med tilbagevirkende kraft, hvorfor de fleste importører og slutbrugere ikke længere turde indgå kontrakter med de pågældende lande og værker, som nu var under anklage for unfair konkurrence. Efterspørgslen efter stål fra europæiske værker steg derfor mærkbart, hvilket medførte stigende priser fra især marts 2016 og op til regnskabsårets afslutning. Desværre har selskabet ikke kunnet høste det fulde potentiale af denne optur, da selskabets leverandør - grundet alvorlige produktionsvanskeligheder - ikke kunne modtage ordrer i en 5-måneders periode fra maj 2016 og frem til regnskabsårets afslutning. På trods heraf blev sidste års forventede udvikling mere end indfriet, idet årets resultat væsentligt oversteg det forventede.

Main activity

The Company's main activity relates to all kinds of trade with especially steel products and tubes as well as other related activities, domestic and non-domestic.

Development in the year

The income statement of the Company for 2015/16 shows a profit of DKK 2,317,265, and at 30 September 2016 the balance sheet of the Company shows equity of DKK 37,276,574.

The past year and follow-up on development expectations from last year

2015/16 was the last of a number of years with constantly declining steel prices. At the beginning of the year, in October 2015, prices were still at a low; however, at the end of 2015, complaints were filed with the EU Commission with a request for instigating anti-dumping proceedings against, among others, China for selected steel products. This had a delaying effect as the Commission may impose anti-dumping duties with retrospective effect; therefore, most importers and end-users did not dare enter into contracts with the countries and works that were charged with unfair competition. Consequently, demand for steel from European steel works increased noticeably, which resulted in increasing prices from, especially, March 2016 up until financial year end. Unfortunately, the Company has not been able to reap the full potential of this favourable trend as, due to serious production difficulties, the Company's supplier has not been able to receive orders for a 5-month period from May 2016 up until financial year end. In spite of this, last year's development expectations were more than met as results for the year were considerably above expectations.

Ledelsesberetning

Management's Review

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Selskabet forventer for det kommende år, at aktiviteten vil ligge under niveauet for indeværende år. Dette skal ses i lyset af – som ovenfor beskrevet – at selskabet i det forgangne år i en 5-måneders periode op til regnskabsårets afslutning ikke kunne placere ordrer hos selskabets leverandør. Dette havde den konsekvens, at ordrebeholdningen næsten var afviklet ved indgangen til det kommende år, således at selskabet starter det kommende år uden nævneværdig ordrebeholdning. Dette vil medføre, at selskabets omsætning vil være voldsomt reduceret de første 4-5 måneder af det kommende år. Af samme årsag forventer selskabet derfor for det kommende år, at realisere et resultat under niveauet for indeværende år.

Forventningen for det kommende år er betinget af, at selskabets leverandør i perioden vil være i stand til at notere og senere hen producere samt levere ordrer i normalt omfang.

Usædvanlige forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2016 samt resultatet af selskabets aktiviteter for 2015/16 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Targets and expectations for the year ahead

The Company expects activity for next year to be below this year's level. This should be viewed in light of the fact that, as described above, the Company has not been able in the past year to place orders with its supplier for a 5-month period up until financial year end. In consequence, the order volumes were almost executed at the beginning of the coming year, which means that the Company embarks on the year ahead without any significant orders on its books. This will lead to a steep reduction of the Company's revenue for the first 4-5 months of the year ahead. For the same reason, the Company therefore expects to realise results below this year's level for the year ahead. Expectations for the year ahead are subject to the Company's supplier being able to book and later manufacture and deliver orders at the normal level.

Unusual events

The financial position at 30 September 2016 of the Company and the results of the activities of the Company for the financial year for 2015/16 have not been affected by any unusual events.

Subsequent events

No events materially affecting the assessment of the Annual Report have occurred after the balance sheet date.

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september

Income Statement 1 October - 30 September

	Note	2015/16 DKK	2014/15 DKK
Bruttofortjeneste <i>Gross profit/loss</i>		5.920.259	2.739.401
Personaleomkostninger <i>Staff expenses</i>	1	-2.979.125	-1.935.485
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver <i>Depreciation, amortisation and impairment of intangible assets and property, plant and equipment</i>	2	-132.354	-129.987
Resultat før finansielle poster <i>Profit/loss before financial income and expenses</i>		2.808.780	673.929
Finansielle indtægter <i>Financial income</i>	3	171.343	146.458
Finansielle omkostninger <i>Financial expenses</i>		0	-16.099
Resultat før skat <i>Profit/loss before tax</i>		2.980.123	804.288
Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>	4	-662.858	-191.175
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>		2.317.265	613.113

Resultatdisponering

Distribution of profit

Forslag til resultatdisponering

Proposed distribution of profit

Foreslået udbytte for regnskabsåret <i>Proposed dividend for the year</i>		0	0
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		2.317.265	613.113
		2.317.265	613.113

Balance 30. september

Balance Sheet 30 September

Aktiver

Assets

	Note	2015/16 DKK	2014/15 DKK
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>		407.000	539.354
Materielle anlægsaktiver <i>Property, plant and equipment</i>	5	407.000	539.354
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>		32.400	32.400
Finansielle anlægsaktiver <i>Fixed asset investments</i>		32.400	32.400
Anlægsaktiver <i>Fixed assets</i>		439.400	571.754
Varebeholdninger <i>Inventories</i>		196.057	7.482.487
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser <i>Trade receivables</i>		14.341.159	12.112.606
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder <i>Receivables from group enterprises</i>	6	26.422.088	8.227.152
Udskudt skatteaktiv <i>Deferred tax asset</i>		95.928	23.062
Tilgodehavender <i>Receivables</i>		40.859.175	20.362.820
Likvide beholdninger <i>Cash at bank and in hand</i>		371.113	9.646.696
Omsætningsaktiver <i>Current assets</i>		41.426.345	37.492.003
Aktiver <i>Assets</i>		41.865.745	38.063.757

Balance 30. september

Balance Sheet 30 September

Passiver

Liabilities and equity

	Note	2015/16 DKK	2014/15 DKK
Selskabskapital <i>Share capital</i>		800.000	800.000
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		36.476.574	34.159.309
Egenkapital Equity	7	37.276.574	34.959.309
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade payables</i>		116.614	91.936
Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Payables to group enterprises</i>		151	681
Selskabsskat <i>Corporation tax</i>		735.724	172.173
Anden gæld <i>Other payables</i>		3.736.682	2.839.658
Kortfristede gældsforpligtelser Short-term debt		4.589.171	3.104.448
Gældsforpligtelser Debt		4.589.171	3.104.448
Passiver Liabilities and equity		41.865.745	38.063.757
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser <i>Contingent assets, liabilities and other financial obligations</i>	8		
Nærtstående parter og ejerforhold <i>Related parties and ownership</i>	9		

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	2015/16	2014/15
	DKK	DKK
1 Personaleomkostninger		
<i>Staff expenses</i>		
Lønninger	2.682.763	1.705.513
<i>Wages and salaries</i>		
Pensioner	282.584	217.553
<i>Pensions</i>		
Andre omkostninger til social sikring	13.778	12.419
<i>Other social security expenses</i>		
	2.979.125	1.935.485
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	2	2
<i>Average number of employees</i>		
2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		
<i>Depreciation, amortisation and impairment of intangible assets and property, plant and equipment</i>		
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	132.354	129.987
	132.354	129.987
3 Finansielle indtægter		
<i>Financial income</i>		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	161.684	131.279
<i>Interest received from group enterprises</i>		
Andre finansielle indtægter	9.659	15.179
<i>Other financial income</i>		
	171.343	146.458

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	2015/16	2014/15
	DKK	DKK
4 Skat af årets resultat		
<i>Tax on profit/loss for the year</i>		
Årets aktuelle skat	582.208	164.759
<i>Current tax for the year</i>		
Årets udskudte skat	80.650	26.416
<i>Deferred tax for the year</i>		
	662.858	191.175
5 Materielle anlægsaktiver		
<i>Property, plant and equipment</i>		
		Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
		<i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>
		DKK
Kostpris 1. oktober		2.546.860
<i>Cost at 1 October</i>		
Kostpris 30. september		2.546.860
<i>Cost at 30 September</i>		
Ned- og afskrivninger 1. oktober		2.007.506
<i>Impairment losses and depreciation at 1 October</i>		
Årets afskrivninger		132.354
<i>Depreciation for the year</i>		
Ned- og afskrivninger 30. september		2.139.860
<i>Impairment losses and depreciation at 30 September</i>		
Regnskabsmæssig værdi 30. september		407.000
<i>Carrying amount at 30 September</i>		
Afskrives over		3-5 år
<i>Amortised over</i>		3-5 years

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

6 Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder

Receivables from group enterprises

Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder udgøres alene af et indestående i koncernens Cash Pool ordning. Indestående i koncernens Cash Pool ordning indgår i selskabets løbende likviditetsstyring på samme vis som likvider.

Receivables from group enterprises comprise only a balance on the Group's cash pool scheme. The balance on the Group's cash pool scheme is included in the Company's current liquidity management in the same manner as cash and cash equivalents.

7 Egenkapital

Equity

	Selskabskapital	Overført resultat	I alt
	<u>Share capital</u>	<u>Retained earnings</u>	<u>Total</u>
	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. oktober	800.000	34.159.309	34.959.309
<i>Equity at 1 October</i>			
Årets resultat	0	2.317.265	2.317.265
<i>Net profit/loss for the year</i>			
Egenkapital 30. september	800.000	36.476.574	37.276.574
<i>Equity at 30 September</i>			

Selskabskapitalen består af 800.000 aktier à nominelt DKK 1. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

The share capital consists of 800,000 shares of a nominal value of DKK 1. No shares carry any special rights.

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

There have been no changes in the share capital during the last 5 years.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

8 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Contingent assets, liabilities and other financial obligations

Eventualforpligtelser

Contingent liabilities

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst.

The Danish group enterprises are jointly and severally liable for tax on the Group's jointly taxed income.

Selskabet har pr. 30. september 2016 en huslejeforpligtelse på TDKK 205.

The Company has a rental obligation of DKK 205k at 30 September 2016.

9 Nærtstående parter og ejerforhold

Related parties and ownership

Grundlag

Basis

Bestemmende indflydelse

Controlling interest

ThyssenKrupp Veerhaven B.V., 3232 BP Brielle, Holland er hovedaktionær/the Netherlands is the principal shareholder

Moderselskab
Parent Company

Transaktioner

Transactions

Selskabets transaktioner med nærtstående parter består af handel samt provision.

The Company's transactions with related parties comprise trade and commission.

Regnskabspraksis

Accounting Policies

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for ThyssenKrupp Stål Danmark A/S for 2015/16 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2015/16 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Basis of Preparation

The Annual Report of ThyssenKrupp Stål Danmark A/S for 2015/16 has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act applying to enterprises of reporting class B as well as selected rules applying to reporting class C.

The accounting policies applied remain unchanged from last year.

Financial Statements for 2015/16 are presented in DKK.

Recognition and measurement

The Financial Statements have been prepared under the historical cost method.

Revenues are recognised in the income statement as earned. Furthermore, value adjustments of financial assets and liabilities measured at fair value or amortised cost are recognised. Moreover, all expenses incurred to achieve the earnings for the year are recognised in the income statement, including depreciation, amortisation, impairment losses and provisions as well as reversals due to changed accounting estimates of amounts that have previously been recognised in the income statement.

Assets are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits attributable to the asset will flow to the Company, and the value of the asset can be measured reliably.

Liabilities are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits will flow out of the Company, and the value of the liability can be measured reliably.

Regnskabspraksis

Accounting Policies

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Assets and liabilities are initially measured at cost. Subsequently, assets and liabilities are measured as described for each item below.

Translation policies

Transactions in foreign currencies are translated at the exchange rates at the dates of transaction. Gains and losses arising due to differences between the transaction date rates and the rates at the dates of payment are recognised in financial income and expenses in the income statement.

Receivables, payables and other monetary items in foreign currencies that have not been settled at the balance sheet date are translated at the exchange rates at the balance sheet date. Any differences between the exchange rates at the balance sheet date and the transaction date rates are recognised in financial income and expenses in the income statement.

Regnskabspraksis

Accounting Policies

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er nettoomsætningen ikke oplyst i årsrapporten.

Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå selskabet.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver.

Income Statement

Gross profit/loss

With reference to section 32 of the Danish Financial Statements Act, revenue has not been disclosed in the Annual Report.

Revenue

Revenue from the sale of goods is recognised when the risks and rewards relating to the goods sold have been transferred to the purchaser, the revenue can be measured reliably and it is probable that the economic benefits relating to the sale will flow to the Company.

Revenue is measured at the consideration received and is recognised exclusive of VAT and net of discounts relating to sales.

Expenses for raw materials and consumables

Expenses for raw materials and consumables comprise the raw materials and consumables consumed to achieve revenue for the year.

Other external expenses

Other external expenses comprise expenses for premises, sales and distribution as well as office expenses, etc.

Staff expenses

Staff expenses comprise wages and salaries as well as payroll expenses.

Amortisation, depreciation and impairment losses

Amortisation, depreciation and impairment losses comprise amortisation, depreciation and impairment of property, plant and equipment.

Regnskabspraksis

Accounting Policies

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med 100% ejede danske søstervirksomheder. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

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

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Renteomkostninger på lån optaget direkte til finansiering af fremstilling af materielle anlægsaktiver indregnes i kostprisen over fremstillingsperioden. Alle indirekte henførbare låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar 3-5 år

Financial income and expenses

Financial income and expenses are recognised in the income statement at the amounts relating to the financial year.

Tax on profit/loss for the year

Tax for the year consists of current tax for the year and deferred tax for the year. The tax attributable to the profit for the year is recognised in the income statement, whereas the tax attributable to equity transactions is recognised directly in equity.

The Company is jointly taxed with wholly owned Danish fellow subsidiaries. The tax effect of the joint taxation is allocated to Danish enterprises in proportion to their taxable incomes.

Balance Sheet

Property, plant and equipment

Property, plant and equipment are measured at cost less accumulated depreciation and less any accumulated impairment losses.

Cost comprises the cost of acquisition and expenses directly related to the acquisition up until the time when the asset is ready for use.

Interest expenses on loans raised directly for financing the construction of property, plant and equipment are recognised in cost over the period of construction. All indirectly attributable borrowing expenses are recognised in the income statement.

Depreciation based on cost reduced by any residual value is calculated on a straight-line basis over the expected useful lives of the assets, which are:

Other fixtures and fittings, tools and equipment 3-5 years

Regnskabspraksis

Accounting Policies

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Depreciation period and residual value are re-assessed annually.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Impairment of fixed assets

The carrying amounts of property, plant and equipment are reviewed on an annual basis to determine whether there is any indication of impairment other than that expressed by amortisation and depreciation.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

If so, the asset is written down to its lower recoverable amount.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealisationsværdi, hvis denne er lavere.

Inventories

Inventories are measured at the lower of cost under the FIFO method and net realisable value.

Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgs- og færdiggørelsesomkostninger. Nettorealisationsværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

The net realisable value of inventories is calculated at the amount expected to be generated by sale in the process of normal operations with deduction of selling expenses and costs of completion. The net realisable value is determined allowing for marketability, obsolescence and development in expected sales sum.

Tilgodehavender

Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris, hvilket i al væsentlighed svarer til pålydende værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

Receivables

Receivables are recognised in the balance sheet at amortised cost, which substantially corresponds to nominal value. Provisions for estimated bad debts are made.

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Equity

Dividend

Dividend distribution proposed by Management for the year is disclosed as a separate equity item.

Regnskabspraksis

Accounting Policies

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.

Deferred tax assets and liabilities

Deferred income tax is measured using the balance sheet liability method in respect of temporary differences arising between the tax bases of assets and liabilities and their carrying amounts for financial reporting purposes on the basis of the intended use of the asset and settlement of the liability, respectively.

Deferred tax assets, including the tax base of tax loss carry-forwards, are measured at the value at which the asset is expected to be realised, either by elimination in tax on future earnings or by set-off against deferred tax liabilities within the same legal tax entity.

Deferred tax is measured on the basis of the tax rules and tax rates that will be effective under the legislation at the balance sheet date when the deferred tax is expected to crystallise as current tax. Any changes in deferred tax due to changes to tax rates are recognised in the income statement.

Current tax receivables and liabilities

Current tax liabilities and receivables are recognised in the balance sheet as the expected taxable income for the year adjusted for tax on taxable incomes for prior years and tax paid on account. Extra payments and repayment under the on-account taxation scheme are recognised in the income statement in financial income and expenses.

Financial debts

Debts are measured at amortised cost, substantially corresponding to nominal value.

Regnskabspraksis

Accounting Policies

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad

Return on assets

Soliditetsgrad

Solvency ratio

Forrentning af egenkapital

Return on equity

Financial Highlights

Explanation of financial ratios

Resultat før finansielle poster x 100

Samlede aktiver

Profit before financials x 100

Total assets

Egenkapital ultimo x 100

Samlede aktiver ultimo

Equity at year end x 100

Total assets at year end

Ordinært resultat efter skat x 100

Gennemsnitlig egenkapital

Net profit for the year x 100

Average equity