

EURO STEEL DANMARK A/S

Lundagervej 31
8722 Hedensted

Årsrapport
1. oktober 2016 - 30. september 2017

**Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling den**

28/02/2018

Jørgen Schelde Andersen
Dirigent

Indhold**Virksomhedsoplysninger**

Virksomhedsoplysninger	3
------------------------------	---

Påtegninger

Ledelsespåtegning	4
-------------------------	---

Erklæringer

Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5
--	---

Ledelsesberetning

Ledelsesberetning	7
-------------------------	---

Hoved- og nøgletal	8
--------------------------	---

Årsregnskab

Anvendt regnskabspraksis	9
--------------------------------	---

Resultatopgørelse	13
-------------------------	----

Balance	14
---------------	----

Egenkapitalopgørelse	16
----------------------------	----

Noter	17
-------------	----

Virksomhedsoplysninger

Virksomheden	EURO STEEL DANMARK A/S Lundagervej 31 8722 Hedensted Telefonnummer: 75890166 CVR-nr: 21825840 Regnskabsår: 01/10/2016 - 30/09/2017
Revisor	ERNST & YOUNG Godkendt Revisionspartnerselskab Holmboes Alle 12 8700 Horsens DK Danmark CVR-nr: 30700228 P-enhed: 1017525219

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for perioden 1. oktober 2016 - 30. september 2017 for Euro Steel Danmark A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig. Årsregnskabet giver efter vor opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver og passiver, den finansielle stilling samt resultat.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hedensted, den 23/02/2018

Direktion

Morten Kristoffer Larsen

Bestyrelse

Michael Kristoffer Larsen

Finn Ladefoged Jensen

Morten Kristoffer Larsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i EURO STEEL DANMARK A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for EURO STEEL DANMARK A/S for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 2017, der omfatter resultatopgørelse, egenkapitalopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven. Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr 30. september 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for regnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet. Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.

Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme

revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.

Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.

Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen. Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen. I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation. Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven. Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Horsens, 23/02/2018

Aslak Linde
Statsautoriseret revisor
ERNST & YOUNG Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR: 30700228

Ledelsesberetning

Hovedaktiviteter

Selskabets hovedaktivitet er handel med plader og bjælker af jern og stål.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Under hensyn til de usikre markedsmæssige forhold på stålmarkedet i årets løb, anses årets resultat som tilfredsstillende.

I indeværende år har der været en stigning i eksportomsætningen i forhold til det foregående år.

Valutarisici

Selskabet har handel i fremmed valuta. Ledelsen følger udviklingen på valutamarkederne tæt og indgår terminsforretninger, når ledelsen vurderer det er hensigtsmæssigt.

Lovpligtig redegørelse for samfundsansvar

Selskabets aktiviteter har begrænset påvirkning på klimaet og det eksterne miljø, og har derfor ikke udarbejdet særlige politikker for disse områder. Selskabets indkøb, som hovedsagelig er certificerede stålvarer, foretages hos store internationale virksomheder. Selskabet er ISO 9001 certificeret og certificeret gennem Sellihca som stålleverandør og er derigennem forpligtet til at overholde alle forhold omkring samfundsansvar, herunder for menneskerettigheder og klimapåvirkning.

Achilles Sellihca samarbejdet består af leverandører til den offentlige sektor i norden, hvorfor der herigennem stilles krav til at medlemmerne har en hensigtsmæssig adfærd inden for samfundsansvar, menneskerettigheder og klimapåvirkning.

Selskabet integrerer hensynet til samfundsansvar ved bevidst at forebygge skadelige forhold. Vi screener vores leverandører og fravælger dem, som vi ved, ikke tager socialt og samfundsmæssigt ansvar. Vores indkøbspolitik er baseret på energivenlige indkøb, både hvad angår indkøb af materiel og indkøb til forbrug.

I forbindelse med indkøb af materiel har vi haft fokus på, at det har en begrænset miljøpåvirkning.

Vores løbende besøg og screen af leverandører i 2016/17 har ikke givet anledning til bemærkninger i forhold til menneskerettigheder og klimapåvirkning.

Vi vil være forrest hvad angår sikkerhed på arbejdspladsen. Der har ingen arbejdsulykker været i 2016/17.

Redegørelse for kønskvoter

Der har i regnskabsåret ingen kvinder været repræsenteret i bestyrelsen. Ledelsen har fastsat en politik om at antallet af kvinder i bestyrelsen som minimum skal udgøre 25% inden udgangen af 2019/20. Målet er ikke nået, idet aktionærene ikke har fundet de rette kvalificerede mulige bestyrelsesmedlemmer til bestyrelsen.

Begivenheder efter regnskabets afslutning

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som vurderes at have væsentlig indflydelse på bedømmelse af årsrapporten.

Forventede udvikling

Der forventes et tilfredsstillende resultat i 2017/18 på et lavere niveau end indeværende år.

Hoved- og nøgletal

	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13
	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000
Hovedtal					
Nettoomsætning	575.476	535.210	482.989	503.829	535.617
Bruttoresultat	104.419	95.678	37.110	63.165	84.151
Resultat før finansielle poster	96.763	87.644	29.726	55.333	73.900
Finansielle poster, netto	-8.088	-7.970	-2.662	-8.789	-8.382
Årets resultat	68.859	61.557	15.197	42.721	60.740
Balancesum	418.279	415.618	377.537	428.810	402.447
Investeringer i materielle anlægsaktiver	5.335	4.519	5.234	4.576	2.932
Egenkapital	215.097	161.023	116.566	101.369	88.648
Nøgletal					
Afkastgrad	23,1 %	21,1 %	7,9 %	12,9 %	18,4 %
Egenkapitalandel	51,4 %	38,7 %	30,9 %	23,6 %	22,0 %
Egenkapitalforrentning	36,6 %	44,4 %	13,9 %	45,0 %	85,8 %

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for Regnskabsklasse C, stor virksomhed.

Alene ændringer til præsentation og oplysninger

Selskabet har med virkning fra 1. oktober 2016 implementeret lov nr. 738 af 1. juni 2015 med ændringer til årsregnskabsloven. Implementeringen af ændringsloven har ingen beløbsmæssig effekt for resultatopgørelsen eller balancen i regnskabsåret eller for sammenligningstallene. Årsregnskabet er derfor aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Ændringsloven har alene medført nye eller ændrede præsentations- og oplysningskrav, som er indarbejdet i årsregnskabet.

Andre forhold

Selskabet har betalt selskabsskat vedrørende et uafklaret forhold i et tidligere indkomstår, som er bogført direkte på egenkapitalen.

Generelt om indregning og måling

Alle indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes.

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.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta er i årets løb omregnet til transaktionsdagens kurs. Gevinster og tab, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som "Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer"

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen som "Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer", og forskelle mellem balancedagens kurs og transaktionsdagens kurs af likvide beholdninger og gæld til kreditinstitutter indregnes som en finansiel post.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er beregnet til sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med eventuelle ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er beregnet på sikring af fremtidige aktiver og forpligtelser, indregnes i tilgodehavender eller anden gæld og i egenkapitalen.

Resultater den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som løbende er posteret på egenkapitalen, fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultater den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som

løbende er posteret på egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

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

Segmentoplysninger

Der gives ikke oplysninger på forretningssegmenter og geografiske markeder, idet aktiviteterne henholdsvis markederne i alt væsentlighed ikke afviger indbyrdes.

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Nettoomsætningen måles til dagsværdien ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter varekøb, fragt og forarbejdning af råvarer, årets forskydning af varebeholdninger samt andre direkte omkostninger tilknyttet vareforbruget.

Andre driftsindtægter og driftsomkostninger

Andre driftsindtægter og driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler og tab på debitorer.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver samt avance og tab ved løbende udskiftning af anlægsaktiver.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta samt rentetillæg og rentegodtgørelser ved skattebetaling.

Skat af årets resultat

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

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af moderselskabet og de danske datterselskaber. Skatteeffekten af sambeskatningen fordeles på såvel overskuds- og underskudsgivende selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balance

Materielle og immaterielle anlægsaktiver

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

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

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

Bygninger	30 år
Kontorinventar og andet driftsmateriel	3-5 år

Der afskrives ikke på grunde.

Forudbetalinger af materielle anlægsaktiver optages til kostpris og omfatter køb af andet driftsmateriel.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle eller immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgpris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under afskrivninger.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse udover det, som udtrykkes ved afskrivning. Hvis dette er tilfældet, foretages der nedskrivning til aktivets lavere genindvindingsværdi. Genindvindingsværdien for aktivet opgøres som den højeste værdi af nettosalgsprisen og kapitalværdien. Er det ikke muligt at fastsætte en genindvindingsværdi for det enkelte aktiv, skal aktiverne vurderes samlet i den mindste gruppe af aktiver, hvor der ved en samlet vurdering kan fastsættes en pålidelig genindvindingsværdi.

Finansielle anlægsaktiver

Finansielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af nødvendige nedskrivninger.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af vejede gennemsnitspriser eller nettorealisationsværdi, hvis denne er lavere. Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres som summen af de fremtidige salgsindtægter, som varebeholdninger på balancedagen forventes at indbringe som led i normal drift og fastsat under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgpris med fradrag for de til salget beregnede omkostninger.

Kostpriser omfatter gennemsnitlig indkøbspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealisationsværdi, hvilket her svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter.

Egenkapital - udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, men som først godkendes på en senere generalforsamling, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Selskabsskat og udskudt skat

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.

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i alt væsentlighed svarer til nominel værdi.

Pengestrømsopgørelse

Med henvisning til årsregnskabsloven § 86 stk. 4 er det valgt ikke at udarbejde pengestrømsopgørelse, da moderselskabet udarbejder pengestrømsopgørelse for koncernen.

Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad = Resultat før finansielle poster x 100/samlede aktiver

Egenkapitalandel = Egenkapital ultimo x 100/samlede aktiver

Forrentning af egenkapital = Årets resultat x 100/gennemsnitlig egenkapital

Resultatopgørelse 1. okt. 2016 - 30. sep. 2017

	Note	2016/17 kr.	2015/16 kr.
Nettoomsætning		575.475.960	535.209.413
Andre driftsindtægter		71.458	71.059
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		-452.200.911	-421.398.414
Andre eksterne omkostninger		-18.927.405	-18.203.804
Bruttoresultat		104.419.102	95.678.254
Personaleomkostninger	1	-6.356.084	-6.030.226
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	2	-627.318	-1.888.061
Andre driftsomkostninger		-672.575	-116.039
Resultat af ordinær primær drift		96.763.125	87.643.928
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder		20.000	233.000
Andre finansielle indtægter		2.880.652	4.143.769
Øvrige finansielle omkostninger	3	-10.988.712	-12.346.363
Ordinært resultat før skat		88.675.065	79.674.334
Skat af årets resultat	4	-19.815.699	-18.117.528
Årets resultat		68.859.366	61.556.806

Balance 30. september 2017

Aktiver

	Note	2016/17 kr.	2015/16 kr.
Grunde og bygninger		795.239	795.239
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		6.170.923	5.003.741
Forudbetalinger for materielle anlægsaktiver		0	2.104.000
Materielle anlægsaktiver i alt	5	6.966.162	7.902.980
Andre værdipapirer og kapitalandele		982.834	798.561
Andre tilgodehavender		913.569	5.795.790
Finansielle anlægsaktiver i alt	6	1.896.403	6.594.351
Anlægsaktiver i alt		8.862.565	14.497.331
Råvarer og hjælpematerialer		284.024.056	255.360.876
Varebeholdninger i alt	7	284.024.056	255.360.876
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		117.095.449	105.775.983
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		1.992.588	1.966.748
Andre tilgodehavender		2.773.648	5.666.836
Tilgodehavender i alt		121.861.685	113.409.567
Likvide beholdninger		3.530.612	32.350.188
Omsætningsaktiver i alt		409.416.353	401.120.631
Aktiver i alt		418.278.918	415.617.962

Balance 30. september 2017

Passiver

	Note	2016/17 kr.	2015/16 kr.
Registreret kapital mv.		2.083.630	2.083.630
Overført resultat		213.013.491	158.939.701
Egenkapital i alt		215.097.121	161.023.331
Hensættelse til udskudt skat		3.518.000	1.924.000
Hensatte forpligtelser i alt		3.518.000	1.924.000
Ansvarlig lånekapital		80.000.000	80.000.000
Langfristede gældsforpligtelser i alt	8	80.000.000	80.000.000
Gæld til banker		24.973.258	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		8.268.655	18.876.744
Gældsforpligtelser til tilknyttede virksomheder		12.397.506	91.646.287
Gældsforpligtelser til associerede virksomheder		13.153.787	24.141.498
Skyldig selskabsskat		40.392.285	20.359.291
Anden gæld, herunder skyldige skatter og skyldige bidrag til social sikring		20.478.306	17.646.811
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		119.663.797	172.670.631
Gældsforpligtelser i alt		199.663.797	252.670.631
Passiver i alt		418.278.918	415.617.962
	Note		
Oplysning om omfang og karakter af afledte finansielle instrumenter	9		

Egenkapitalopgørelse 1. okt. 2016 - 30. sep. 2017

	Registreret kapital mv. kr.	Overført resultat kr.	I alt kr.
Egenkapital, primo	2.083.630	158.939.701	161.023.331
Andre værdireguleringer af egenkapitalen		-14.785.576	-14.785.576
Årets resultat		68.859.366	68.859.366
Egenkapital, ultimo	2.083.630	213.013.491	215.097.121

Aktiekapitalen består af 208.363 aktier á nominelt DKK 10. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Noter

1. Personaleomkostninger

	2016/17	2015/16
	kr.	kr.
Løn og gager	6.237.097	5.912.841
Pensionsbidrag	33.401	28.144
Andre omkostninger til social sikring	85.586	89.241
	6.356.084	6.030.226

Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere udgør 13 medarbejdere for 2016/17 og 13 medarbejdere for 2015/16.

Med henvisning til ÅRL § 98 b stk. 3 vises ledelsens vederlag ikke, da det kun består af vederlag til én person.

2. Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver

	2016/17	2015/16
	kr.	kr.
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.370.738	1.862.228
Fortjeneste ved salg af materielle anlægsaktiver	-743.420	25.883
	627.318	1.888.061

3. Øvrige finansielle omkostninger

	2016/17	2015/16
	kr.	kr.
Renter mellemregning tilknyttede virksomheder	5.195.000	7.752.000
Andre finansielle omkostninger	5.793.712	4.594.363
	10.988.712	12.346.363

4. Skat af årets resultat

	2016/17 kr.	2015/16 kr.
Aktuel skat	18.221.699	22.266.528
Årets udskudte skat	1.594.000	-4.149.000
	<u>19.815.699</u>	<u>18.117.528</u>

5. Materielle anlægsaktiver i alt

	Grunde og bygninger kr.	Forudbetaling af materielle anlægsaktiver kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.
Kostpris primo	795.239	2.104.000	8.780.297
Overførsel af aktiver	0	-2.104.000	2.104.000
Tilgang	0	0	3.230.750
Afgang	0	0	-5.226.517
Kostpris ultimo	795.239	0	8.888.530
Af- og nedskrivning primo	0	0	3.776.556
Årets afskrivning	0	0	1.370.738
Tilbageførsel ved afgang	0	0	-2.429.687
Af- og nedskrivning ultimo	0	0	2.717.607
Regnskabsmæssig værdi ultimo	795.239	0	6.170.923

6. Finansielle anlægsaktiver i alt

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under omsætningsaktiver.

Det langfristede tilgodehavende forfalder til betaling indenfor 5 år.

7. Varebeholdninger i alt

	2016/17 kr.	2015/16 kr.
Varebeholdninger	236.577.000	241.548.000
Værksfinansiering	47.447.056	13.812.876
	<u>284.024.056</u>	<u>255.360.876</u>

8. Langfristede gældsforpligtelser i alt

Selskabet har i 2011/12 fået etableret ansvarlig lånekapital på i alt TDKK 80.000 ved indskud fra moderselskabet samt associeret virksomhed.

9. Oplysning om omfang og karakter af afledte finansielle instrumenter

Selskabet anvender valutaterminsforretninger og optioner som finansielle instrumenter.

Selskabet bruger finansielle instrumenter i USD og EUR. Der er indgået finansielle instrumenter med indkøbsdækning for 3 måneder.

Markedsværdien af finansielle instrumenter er indregnet i årsrapporten.

10. Oplysning om eventualforpligtelser

Selskabet har indgået huslejeaftaler med koncernselskaber. Huslejeforpligtelsen udgør pr. statusdagen TDKK 267. Alle lejeforpligtelser er indgået på markedsmæssige vilkår.

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske koncernvirksomheder og hæfter solidarisk med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat. De sambeskattede virksomheders samlede kendte nettoforpligtelse over for SKAT fremgår af administrationsselskabets årsregnskab (Euro Steel 1988 ApS).

11. Oplysning om ejerskab

Nærtstående parter

Følgende har bestemmende indflydelse som hovedaktionær: Morten K. Larsen, Horsens.

Selskabet har i året haft følgende transaktioner med nærtstående partner:

Selskabet har gæld til moderselskab på DKK 9 mio. som forrentes med koncernens kassekreditrente tillagt mindsterenter. Der er ikke stillet sikkerhed for gælden.

Selskabet har gæld til aktionærerne på DKK 80 mio. i form af ansvarlig lånekapital.

Selskabet har lejet bygninger tilhørende Euro Steel 1988 ApS for 0,27 mio pr. måned.

Selskabet har udbetalt gager til selskabets ledelse.

Koncernforhold

Selskabet indgår i koncernregnskabet for Euro Steel 1988 ApS, Lundagervej 31, 8722 Hedensted