



Vald. Birn A/S
Frøjkvej 75
7500 Holstebro

Årsrapport for
1. januar - 31. december 2016

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling den 19/5 2017

Dirigent

Erik Lundtoft

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegning	
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	7
Koncernoversigt	8
Hoved- og nøgletal for koncernen	9
Beretning	10
Årsregnskab	
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	13
Balance 31. december	14
Egenkapitalopgørelse	16
Pengestrømsopgørelse for koncernen 1. januar - 31. december	17
Noter til årsrapporten	18
Regnskabspraksis	24

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar 2016 – 31. december 2016 for Vald. Birn A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig og de udøvede regnskabsmæssige skøn for forsvarlige.

Koncernregnskabet og årsregnskabet giver derfor efter vor opfattelse et retvisende billede af koncernens og moderselskabets aktiver og passiver, den finansielle stilling samt resultatet af koncernens og moderselskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, som den omhandler, og beskriver koncernens væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Holstebro, den 19. maj 2017

Direktion

Jens Axel Birn
Adm. direktør

Peter Frost Jepsen
Kommerciel direktør

Bestyrelse

Ejvind Sandal
formand

Kurt Villadsen

Erik Lundtoft

Lars Bugge

Tommy Rasch
Medarbejderrepræsentant

Kurt Visholm Søgaard

Jette Sulkjær
Medarbejderrepræsentant

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Vald. Birn A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Vald. Birn A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet, samt pengestrømsopgørelse for koncernen ("regnskabet").

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 regnskabet*. Vi er uafhængige af koncernen 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 krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om regnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejleinformation.

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.

Ledelsens ansvar for regnskabet

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet 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 regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, med mindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller 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 regnskabet 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 brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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 regnskabet, 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet 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 regnskabet 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.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet 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.

Holstebro, den 19. maj 2017

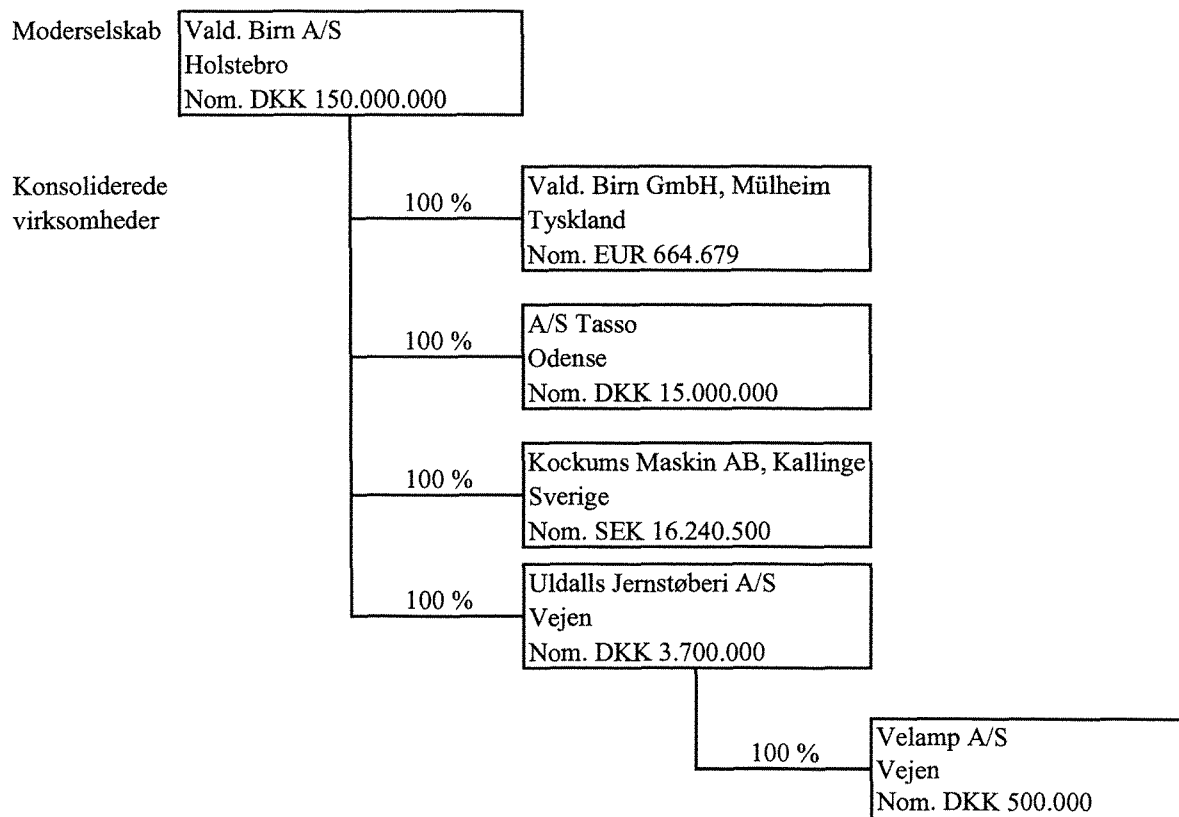
PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 77 12 31

Poul Spencer Poulsen
statsautoriseret revisor

Carsten Jensen
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	Vald. Birn A/S Frøjkvej 75 7500 Holstebro
Bestyrelse	Ejvind Sandal, formand Kurt Villadsen Erik Lundtoft Lars Bugge Tommy Rasch Kurt Visholm Søgaard Jette Sulkjær
Direktion	Jens Axel Birn Peter Frost Jepsen
Revision	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Hjaltesvej 16 Postboks 1443 7500 Holstebro
Pengeinstitut	Vestjysk Bank Vestergade 1 7500 Holstebro

Koncernoversigt

Hoved- og nøgletal for koncernen

Set over en 5-årig periode kan koncernens udviklingen beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

Hovedtal	<u>2016</u> <u>DKK 1.000</u>	<u>2015</u> <u>DKK 1.000</u>	<u>2014</u> <u>DKK 1.000</u>	<u>2013</u> <u>DKK 1.000</u>	<u>2012</u> <u>DKK 1.000</u>
Resultat:					
Nettoomsætning	792.159	795.909	790.667	803.204	819.198
Resultat af ordinær primær drift	20.318	28.428	25.465	41.293	41.815
Resultat af finansielle poster	-1.402	417	-671	1.023	9.402
Årets resultat	20.485	23.367	20.933	40.789	38.743
Balance:					
Balancesum	591.918	589.375	567.260	566.253	557.501
Egenkapital	427.703	417.892	404.228	399.051	374.055
Investeringer i materielle anlægsaktiver	69.233	34.104	38.463	64.484	38.395
Antal medarbejdere	653	635	626	623	629
Nøgletal i %					
Bruttomargin	13,9	14,7	13,3	14,7	14,4
Overskudsgrad	3,3	3,9	3,5	6,3	5,7
Afkastgrad	4,4	5,3	4,9	8,9	8,4
Soliditetsgrad	72,3	70,9	71,3	70,5	67,1
Forrentning af egenkapitalen	4,8	5,7	5,2	10,6	10,6

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning.

Beretning

Hovedaktivitet

Koncernen fremstiller bearbejdede og ubearbejdede komponenter i støbegods incl. overfladebehandling, montage og logistikløsninger. Endvidere fremstiller koncernen transmissionselementer. I forbindelse med nøgleprocesserne er rådgivning til vores kunder om optimering af kundernes konstruktion af støbegods en vigtig ydelse. Koncernen leverer primært til kunder i Europa, men også til kunder i USA og Asien. Koncernen leverede i 2016 55.000 tons støbegods. Koncernen har en årlig kapacitet på 70.000 tons.

Udvikling i regnskabsåret og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Koncernen opnåede i 2016 en omsætning på t.DKK 792.159 mod sidste år t.DKK 795.909. Resultat efter skat udgjorde et overskud på t.DKK 20.485 mod t.DKK 23.367 i 2015. Sidste års forventning om et resultat på niveau med 2015 blev ikke indfriet. Resultatet for 2016 blev især påvirket af større vedligeholdelsesomkostninger og andre produktionsomkostninger.

Det investeringsprogram, som blev igangsat i 2013, fortsatte i 2016 med opgradering af produktionsapparatet. I 2016 investerede vi i et helt nyt overfladebehandlingsanlæg, så vi nu kan tilbyde vores kunder ED lak. Disse investeringer skal fremad tilsikre en forbedret konkurrencekraft.

Kvalitet

Kravene fra kunder skærpes år for år og levner kun plads til de absolut bedste leverandører, når det drejer sig om produktkvalitet.

Helt i tråd med udviklingen var det naturligt, at koncernen på et tidligt tidspunkt besluttede at efterleve kundernes krav og optimere alle kvalitets- og ledelsessystemer for at blive certificeret i henhold til bilindustriens strengeste krav. Selskabet er derfor certificeret i henhold til ISO/TS 16949.

Videnressourcer

Koncernen afsætter primært komplicerede støbegodsdesigner af ensartet høj kvalitet. For at efterkomme efterspørgslen er produktionsprocessen derfor kontinuerligt under optimering. Hertil anvendes den nyeste teknik inden for eksempelvis styrkningssimulering og teknisk analyse samt modellayout. Dette fordrer et højt kompetenceniveau, og der investeres derfor kontinuerligt i yderligere dygtiggørelse af koncernens medarbejdere. Der har fortsat været afholdt leankurser for medarbejderne og det har givet væsentlige forbedringer i effektiviteten.

Den forventede udvikling

Der forventes et forbedret resultat for 2017 i forhold til resultatet for 2016. Vores kunders behov er svagt stigende, og vi har tilgang af nye ordrer. I 2017 fortsætter investeringsprogrammet for at forbedre og effektivisere produktionsprocesserne.

Beretning

Eksternt miljø og lovpligtig redegørelse for samfundsansvar (CSR)

Politikker

Virksomhedens politikker i relation til samfundsansvar omfatter vores miljøpolitik og vores arbejdsmiljøpolitik. Vores miljøpolitik tager udgangspunkt i en miljømæssig forsvarlig drift og indgår som en naturlig del i virksomhedens målsætninger for kvalitet og produktionsforhold. Vores arbejdsmiljøpolitik har som mål at skabe løbende forbedringer i relation til medarbejdernes sikkerhed og sundhed.

Miljøstyringssystemet skal mindst modsvare kravene i ISO 14001.

Arbejdsmiljøsystemet skal mindst modsvare kravene i OHSAS 18001.

Energistyringssystemet skal mindst modsvare kravene i DS EN 50001.

Birn koncernens væsentlige miljøpåvirkninger bliver vurderet af offentlige tilsynsmyndigheder. Der er opnået miljøgodkendelser fra disse myndigheder. For at opnå disse miljøgodkendelser har det været nødvendigt at gennemføre betydelige investeringer gennem flere år i relation til støjdemping og til begrænsning af luftforurening.

Virksomheden har ikke udarbejdet en menneskerettighedspolitik, en klimapåvirkningspolitik eller en politik for bekæmpelse af korruption. Virksomheden bakker op om den danske regerings bestræbelser på at sætte menneskerettigheder, klimapåvirkninger og antikorruption højt på dagsordenen, men som en regional virksomhed har vi ikke for nuværende fundet anledning til at udarbejde særskilte politikker herfor.

Aktiviteter

Koncernen har et omfattende arbejds- og miljøstyringssystem.

Der arbejdes løbende på at opnå forbedring af energipræstationer, specielt på de produkter, processer og andre aktiviteter, der væsentlig påvirker energiforbruget. Miljøvenlige materialer og processer tilstræbes under hensyntagen til tekniske, økonomiske og kvalitetsmæssige aspekter. Affald typesorteres med genbrugsfilosofien i højsædet.

Vedrørende arbejdsmiljø søges ulykkesomfang og omfanget af arbejdsmiljørelaterede problemer reduceret gennem analyse og forebyggelse. Medarbejderne motiveres gennem information og uddannelse.

Virksomheden har i øvrigt en række medarbejderpolitikker, som har til formål at fastholde medarbejdere med personlige problemer i virksomheden.

Virksomheden stiller arealer til fri rådighed for rekreative formål.

Resultater

Arbejdet med miljø og arbejdsmiljø bidrager positivt til virksomhedens omdømme og effektivitet.

Hovedparten af koncernselskaberne er certificerede i henhold til ovennævnte standarder og opfylder kravene, herunder kravene til løbende forbedringer.

Beretning

Andel af det underrepræsenterede køn

Måltal for bestyrelsen

Det er bestyrelsens mål, at andelen af kvindelige generalforsamlingsvalgte medlemmer fra 2018 vil udgøre 20 %.

På nuværende tidspunkt er der ingen generalforsamlingsvalgte kvinder i bestyrelsen.

Måltal for virksomhedens øvrige ledelsesniveauer

Ved øvrige ledelsesniveauer (herefter benævnt ledelsen) forstås de ledende medarbejdere, der ikke relaterer sig til bestyrelsen, d.v.s. direktionen og funktionschefer.

Det er virksomhedens mål, at andelen af kvinder i ledelsen på sigt vil udgøre 20 %.

På nuværende tidspunkt er andelen af kvinder i ledelsen ca. 10 %.

Politikken for opfyldelse af måltallet indeholder bl.a. større fokus på ansættelse af kvindelige ledere ved nyansættelser og forfremmelser.

Resultatopgørelse
1. januar - 31. december

	Morderselskab		Koncern	
	<u>2016</u> DKK 1.000	<u>2015</u> DKK 1.000	<u>2016</u> DKK 1.000	<u>2015</u> DKK 1.000
	<i>note</i>			
Nettoomsætning	551.407	553.990	792.159	795.909
Produktionsomkostninger	487.213	481.053	681.948	678.953
Bruttoresultat	64.194	72.937	110.211	116.956
Salgs- og distributionsomkostninger	25.061	23.981	52.792	52.540
Administrationsomkostninger	23.040	22.832	37.101	35.988
Resultat af ordinær primær drift	16.093	26.124	20.318	28.428
Andre driftsindtægter	4.638	6.039	6.449	7.885
Andre driftsudgifter	0	4.000	742	5.172
Resultat før finansielle poster	20.731	28.163	26.025	31.141
Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder	4.707	1.117	0	0
Finansielle indtægter	1.090	1.500	527	1.113
Finansielle omkostninger	1.736	506	1.929	696
Resultat før skat	24.792	30.274	24.623	31.558
Skat af årets resultat	4.307	6.907	4.138	8.191
Årets resultat	20.485	23.367	20.485	23.367

Balance

		Moderselskab		Koncern	
		<u>31/12 2016</u>	<u>31/12 2015</u>	<u>31/12 2016</u>	<u>31/12 2015</u>
		<u>DKK 1.000</u>	<u>DKK 1.000</u>	<u>DKK 1.000</u>	<u>DKK 1.000</u>
Aktiver					
	<i>note</i>				
Fabriksejendomme		82.894	87.048	96.879	100.257
Udlejnings- og beboelsesejendomme		8.194	8.646	8.194	8.646
Produktionsanlæg og maskiner		110.844	113.993	145.631	141.101
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		4.845	5.963	6.724	7.645
Materielle anlægsaktiver under udførelse		41.449	9.623	42.731	13.330
Materielle anlægsaktiver	4	248.226	225.273	300.159	270.979
Kapitalandele i dattervirksomheder	5	84.352	82.319	0	0
Øvrige værdipapirer		0	500	0	500
Finansielle anlægsaktiver		84.352	82.819	0	500
Anlægsaktiver i alt		332.578	308.092	300.159	271.479
Varebeholdninger	6	60.315	55.744	133.941	134.514
Tilgodehavende fra salg		88.096	85.983	126.025	133.352
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		47.641	73.814	1.227	1.946
Andre tilgodehavender		801	1.065	1.286	1.665
Periodeafgrænsningsposter		2.026	1.279	4.913	3.404
Tilgodehavender		138.564	162.141	133.451	140.367
Likvide beholdninger		15.986	15.763	24.367	43.015
Omsætningsaktiver i alt		214.865	233.648	291.759	317.896
Aktiver i alt		547.443	541.740	591.918	589.375

Balance

		Moderselskab		Koncern	
		31/12 2016 DKK 1.000	31/12 2015 DKK 1.000	31/12 2016 DKK 1.000	31/12 2015 DKK 1.000
Passiver					
	<i>note</i>				
Aktiekapital		150.000	150.000	150.000	150.000
Overført resultat		267.703	257.892	267.703	257.892
Foreslået udbytte for regnskabsåret		10.000	10.000	10.000	10.000
Egenkapital i alt		427.703	417.892	427.703	417.892
Hensat til udskudt skat	7	22.963	21.858	23.102	22.567
Andre hensættelser		0	0	0	1.000
Hensatte forpligtelser		22.963	21.858	23.102	23.567
Bankgæld		12.033	23.272	12.033	23.272
Vare- og omkostningskreditorer		46.797	31.955	65.313	52.896
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	11.813	0
Selskabsskat		3.010	6.244	2.812	7.458
Anden gæld		34.937	40.519	49.142	64.290
Kortfristede gældsforpligtelser		96.777	101.990	141.113	147.916
Gældsforpligtelser i alt		96.777	101.990	141.113	147.916
Passiver i alt		547.443	541.740	591.918	589.375
Resultatdisponering	8				
Andre forpligtelser	9				
Medarbejderforhold	10				
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor	11				
Ejerforhold	12				
Nærtstående parter	13				
Omtale af betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning	14				

Egenkapitalopgørelse

	Koncern			
	Selskabs- kapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000
2016				
Egenkapital 1. januar	150.000	257.892	10.000	417.892
Årets resultat og indtægter/omkostninger indregnet i egenkapitalen				
Årets resultat		10.485	10.000	20.485
Valutakursregulering udenlandske enheder		(674)		(674)
Transaktioner med ejeren				
Betalt ordinært udbytte			(10.000)	(10.000)
Egenkapital 31. december	150.000	267.703	10.000	427.703
	Morderselskab			
2016				
Egenkapital 1. januar	150.000	257.892	10.000	417.892
Årets resultat og indtægter/omkostninger indregnet i egenkapitalen				
Årets resultat		10.485	10.000	20.485
Valutakursregulering udenlandske enheder		(674)		(674)
Transaktioner med ejeren				
Betalt ordinært udbytte			(10.000)	(10.000)
Egenkapital 31. december	150.000	267.703	10.000	427.703

Pengestrømsopgørelse for koncernen

	<u>2016</u> DKK 1.000	<u>2015</u> DKK 1.000
Resultat før skat	24.623	31.558
Af- og nedskrivninger	39.462	38.934
Andre reguleringer uden likviditetsvirkninger	-765	53
Modtaget/(betalt) selskabsskat	-8.249	-4.018
Ændring i varebeholdninger og tilgodehavender	6.770	-26.610
Ændring i kreditorer og anden gæld	-3.731	6.475
Pengestrømme fra driftsaktivitet	58.110	46.392
Investeringer i materielle anlægsaktiver, netto	-68.051	-43.917
Investeringer i finansielle anlægsaktiver, netto	0	9.143
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-68.051	-34.774
Ændringer i bankgæld	-11.239	-2.197
Ændring tilgodehavender moderselskab	12.532	10.000
Betalt udbytte	-10.000	-10.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-8.707	-2.197
Ændring i likvider	-18.648	9.421
Likvide beholdning 1. januar	43.015	33.594
Likvide beholdninger 31. december	24.367	43.015

Noter

	<u>Moderselskab</u>		<u>Koncern</u>	
	<u>2016</u> DKK 1.000	<u>2015</u> DKK 1.000	<u>2016</u> DKK 1.000	<u>2015</u> DKK 1.000
1 Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder				
Overskud i dattervirksomheder	6.593	4.010		
Underskud i dattervirksomheder	(1.989)	(2.525)		
	<u>4.604</u>	<u>1.485</u>		
Forskydning i intern avance minus skat	103	(368)		
	<u>4.707</u>	<u>1.117</u>		
2 Finansielle indtægter				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	815	926	119	94
Andre finansielle indtægter	275	574	408	1.019
	<u>1.090</u>	<u>1.500</u>	<u>527</u>	<u>1.113</u>
3 Selskabsskat				
Årets aktuelle skat	3.202	6.454	2.515	7.644
Regulering tidligere år	0	0	0	599
Årets udskudte skat	1.105	453	1.623	(52)
	<u>4.307</u>	<u>6.907</u>	<u>4.138</u>	<u>8.191</u>

Noter

4 Materielle anlægsaktiver i DKK 1.000

Moderselskab

	Fabriks- ejendom	Udlej- nings- ejen- domme	Tekniske anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Anlægs- aktiver under ud- førelse
Kostpris 1. januar 2016	202.359	19.994	713.096	42.706	9.623
Tilgang i regnskabsåret	1.083	0	10.497	1.107	41.410
Afgang i regnskabsåret	0	0	(1.528)	(422)	0
Overført	0	0	9.584	0	(9.584)
Kostpris 31. december 2016	203.442	19.994	731.649	43.391	41.449
Afskrivninger 1. januar 2016	115.311	11.348	599.103	36.743	0
Tilbageførte afskrivninger på årets afgang	0	0	(1.516)	(422)	0
Afskrevet i regnskabsåret	5.237	452	23.218	2.225	0
Afskrivninger 31. december 2016	120.548	11.800	620.805	38.546	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	82.894	8.194	110.844	4.845	41.449

Koncern

	Fabriks- ejendom	Udlej- nings- ejen- domme	Tekniske anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Anlægs- aktiver under ud- førelse
Kostpris 1. januar 2016	228.390	19.994	831.703	49.424	13.330
Valutakursregulering	0	0	(2.769)	(17)	(46)
Tilgang i regnskabsåret	2.724	0	21.061	1.978	44.029
Afgang i regnskabsåret	0	0	(8.476)	(422)	0
Overført	0	0	14.582	0	(14.582)
Kostpris 31. december 2016	231.114	19.994	856.101	50.963	42.731
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016	128.133	11.348	690.602	41.779	0
Valutakursregulering	0	0	(2.228)	(13)	0
Tilbageførte af- og nedskrivninger på årets afgang	0	0	(7.917)	(422)	0
Af- og nedskrevet i regnskabsåret	6.102	452	30.013	2.895	0
Afskrivninger 31. december 2016	134.235	11.800	710.470	44.239	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	96.879	8.194	145.631	6.724	42.731

Noter

	<u>Moderselskab</u>	
	<u>Kapital- interesser i datter- selskaber</u>	<u>Øvrige værdi papirer</u>
5 Finansielle anlægsaktiver i DKK 1.000		
Kostpris 1. januar 2016	61.641	500
Kostpris 31. december 2016	<u>61.641</u>	<u>500</u>
Værdireguleringer 1. januar 2016	22.677	0
Kursregulering af egenkapital m.m. pr. 1. januar i udenlandske selskaber	(674)	0
Resultat	4.604	(500)
Udlodning	(2.000)	0
Værdireguleringer 31. december 2016	<u>24.607</u>	<u>(500)</u>
Intern avance minus skat 1. januar 2016	1.999	
Forskydning i regnskabsåret	(103)	
Intern avance minus skat 31. december 2016	<u>1.896</u>	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	<u>84.352</u>	<u>0</u>

Kapitalinteresserne fremgår af koncernoversigten på side 8.

Noter

	Morderselskab		Koncern	
	<u>31/12 2016</u>	<u>31/12 2015</u>	<u>31/12 2016</u>	<u>31/12 2015</u>
	<u>DKK 1.000</u>	<u>DKK 1.000</u>	<u>DKK 1.000</u>	<u>DKK 1.000</u>
6 Varebeholdninger				
Råvarer og hjælpematerialer	14.771	13.763	26.435	24.358
Halvfabrikata	26.240	22.688	31.690	26.603
Færdigvarer	19.304	19.293	75.816	83.553
	60.315	55.744	133.941	134.514
7 Udskudt skat				
Saldo 1. januar 2016	21.858	21.405	22.567	22.020
Regulering af udskudt skat for perioden	1.105	453	535	(52)
Regulering af skat tidligere år	0	0	0	599
Saldo pr. 31. december 2016	22.963	21.858	23.102	22.567

Hensættelsen til udskudt skat er beregnet med 22 % svarende til den skattesats, som den udskudte skat forventes udløst med. Hensættelsen vedrører især anlægsaktiver og varebeholdninger m.v.

Noter

	<u>Moderselskab</u>		<u>Koncern</u>	
	<u>31/12 2016</u> DKK 1.000	<u>31/12 2015</u> DKK 1.000	<u>31/12 2016</u> DKK 1.000	<u>31/12 2015</u> DKK 1.000
8 Resultatdisponering				
Forselået udbytte	10.000	10.000		
Overført resultat	14.600	13.367		
	20.485	23.367		
9 Andre forpligtelser				
Med ejerpantebreve	36.600	36.600	47.462	47.462
er der givet pant i grunde og bygninger samt øvrige aktiver, hvis bogførte værdi udgør	248.226	225.273	300.159	270.979
Leje- og leasingkontrakter				
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:				
Inden for et år	490	521	3.518	3.237
Mellem et og fem år	549	767	3.704	5.665
Efter fem år	59	0	59	0

Af ovennævnte ejerpantebreve er t.DKK 0 i moderselskabet og t.DKK 1.562 i koncernen deponeret til sikkerhed for bankgæld.

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst m.v. Det samlede beløb fremgår af årsrapporten for Vald. Birn Holding A/S, der er administrationselskab i forhold til sambeskatningen.

	<u>2016</u> DKK 1.000	<u>2015</u> DKK 1.000	<u>2016</u> DKK 1.000	<u>2015</u> DKK 1.000
	10 Medarbejderforhold			
Lønninger og vederlag	177.425	169.931	239.679	235.075
Pensionsindskud og øvrige pensionsbidrag	15.117	14.211	19.665	18.398
Øvrige omkostninger til social sikring m.v.	10.379	10.251	20.541	19.788
	202.921	194.393	279.885	273.261
Heraf udgør lønninger til direktion og bestyrelse:				
Direktion	3.398	3.478	3.398	3.478
Bestyrelse	510	510	510	510
	3.908	3.988	3.908	3.988
Gennemsnitlig antal beskæftigede medarbejdere	451	438	653	635

Noter

	Moderselskab	Koncern												
		<table style="width: 100%; border-collapse: collapse; border: 1px solid black;"> <thead> <tr> <th style="width: 50%; text-align: center; border-bottom: 1px solid black;">2016</th> <th style="width: 50%; text-align: center; border-bottom: 1px solid black;">2015</th> </tr> <tr> <th style="text-align: center; border-bottom: 1px solid black;">DKK 1.000</th> <th style="text-align: center; border-bottom: 1px solid black;">DKK 1.000</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td style="text-align: center;">715</td> <td style="text-align: center;">707</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">20</td> <td style="text-align: center;">99</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center; border-top: 1px solid black;">305</td> <td style="text-align: center; border-top: 1px solid black;">188</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center; border-top: 1px solid black; border-bottom: 3px double black;">1.040</td> <td style="text-align: center; border-top: 1px solid black; border-bottom: 3px double black;">994</td> </tr> </tbody> </table>	2016	2015	DKK 1.000	DKK 1.000	715	707	20	99	305	188	1.040	994
2016	2015													
DKK 1.000	DKK 1.000													
715	707													
20	99													
305	188													
1.040	994													
11 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor														
Revision		707												
Skatterådgivning		99												
Andre ydelser		188												
		994												

12 Koncern- og ejerforhold

Vald Birn A/S ejes 100 % af Vald Birn Holding A/S, Holstebro. Datterselskabets årsrapport indgår i moderselskabets koncernrapport.

13 Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

Vald. Birn Holding A/S
Birn Fonden, Vaduz

Grundlag

Moderselskab
ultimativ moderselskab

14 Omtale af betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Vald. Birn A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Årsrapporten er aflagt i DKK 1.000.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Generelt om indregning og måling

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.

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

Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet, Vald. Birn A/S, samt virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem aktiebesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og udøver betydelig men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af de enkelte koncernselskabers ensbenævnte regnskabsposter. Der er foretaget eliminerings af interne indtægter, udgifter og urealiserede interne fortjenester minus skat heraf samt mellemværender og aktiebesiddelser.

Regnskabspraksis

Konsolideringspraksis (fortsat)

Ved omregning af udenlandske dattervirksomheders regnskaber omregnes resultatopgørelserne til gennemsnitlige valutakurser, mens balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurs, idet virksomhederne anses for at være selvstændige udenlandske enheder. Valutakursreguleringer, der opstår ved omregning af udenlandske virksomheders egenkapitaler primo året, samt valutakursreguleringer, der opstår som følge af omregning af udenlandske virksomheders resultatopgørelser til gennemsnitlige valutakurser, reguleres på egenkapitalen.

Ved køb af dattervirksomheder opgøres på anskaffelsestidspunktet forskellen mellem anskaffessummen og den omvurderede regnskabsmæssige indre værdi. Forskelsværdien (goodwill) indregnes i balancen under immaterielle anlægsaktiver som goodwill, der afskrives lineært over forventet brugstid, dog maksimalt 20 år.

Ved koncerninterne køb af dattervirksomheder indregnes dattervirksomhedens aktiver og forpligtelser til den regnskabsmæssige værdi fra og med den tidligste periode, der indgår i koncernregnskabet.

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 under finansielle indtægter og udgifter. Aktiver og forpligtigelser i fremmed valuta er i balancen omregnet efter kursen på regnskabsafslutningsdatoen. Kursreguleringer indgår i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og udgifter.

Segmentoplysninger

Koncernen administreres som en forretningsenhed, der fremstiller én produkttype og opererer på ét geografisk marked. Som følge heraf er det ikke relevant at rapportere om segmentoplysninger på aktiviteter og geografiske markeder.

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang.

Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Regnskabspraksis

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter de omkostninger, der er medgået til at opnå årets omsætning. I kostprisen indgår råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger, såsom vedligeholdelse og afskrivninger m.v. samt drift, administration og ledelse af fabrikker.

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger i form af gager til salgs- og distributionspersonale, reklame- og markedsføringsomkostninger samt autodrift og afskrivninger m.v.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til ledelsen, det administrative personale, kontoromkostninger, afskrivninger m.v.

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året med fradrag af afskrivning af goodwill under posten ”Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder”.

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.

Moderselskabet er sambeskattet med øvrige koncernselskaber. Skatteeffekten af sambeskatningen fordeles på såvel overskuds- som underskudsgivende danske selskaber i forhold til disse skattepligtige indkomster.

Regnskabspraksis

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. For egne fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til lønforbrug, materialer, komponenter og underleverandører.

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

Produktionsbygninger	40 år
Produktionsanlæg og maskiner	8 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år

Aktiver med en kostpris på under DKK 50.000 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

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.

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

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af positiv forskelsværdi (goodwill) og fradrag af en resterende negativ forskelsværdi (negativ goodwill).

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder virksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Har moderselskabet en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

Regnskabspraksis

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere. Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgs- og færdiggørelsesomkostninger. Nettorealiseringsværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer og direkte løn med tillæg af indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr.

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

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.

Regnskabspraksis

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.

Udbytte

Udbytte indregnes som en del af egenkapitalen indtil udbytte vedtages på generalforsamlingen.

Gæld

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

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen for koncernen opstilles efter den indirekte metode med udgangspunkt i koncernresultatet.

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt koncernens likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver minus kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Likvide midler består af likvide beholdninger.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale. Dette skyldes, at der er foretaget omregning af årets primobalance til valutakursen ultimo. Herved elimineres ændringer i pengestrømme forårsaget af valutakursdifferencer.