

METALCENTER GROUP A/S

ÅRSRAPPORT / ANNUAL REPORT 2016 - 2017



CVR nr.: 32 06 53 25
8. Regnskabsår / Annual Report

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den

Approved at the board meeting dated

12 / 10 2017

Dirigent / Chairman:



Contents

Ledelsespåtegning	2
<i>Statement by Management on the annual report</i>	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
<i>Independent auditors' report</i>	3
Ledelsesberetning	8
<i>Management's review</i>	8
Selskabsoplysninger	8
<i>Company details</i>	8
Hoved- og nøgletal for koncernen	9
<i>Financial highlights for the group</i>	9
Beretning	10
<i>Operating review</i>	10
Koncern- og årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017	14
<i>Consolidated financial statements and parent company financial statements 1 July 2016 - 30 June 2017</i>	14
Resultatopgørelse	14
<i>Income statement</i>	14
Balance	15
<i>Balance sheet</i>	15
Egenkapitalopgørelse	19
<i>Statement of changes in equity</i>	19
Pengestrømsopgørelse	21
<i>Cash flow statement</i>	21
Noter	22
<i>Notes</i>	22

Ledelsespåtegning

Statement by Management on the annual report

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Metalcenter Group A/S for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og af koncernens og selskabets finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

The Board of Directors and the Executive Board have today discussed and adopted the annual report of Metalcenter Group A/S for the financial year 1 July 2016 - 30 June 2017.

The annual report has been prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

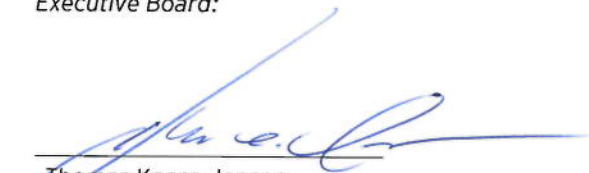
In our opinion, the consolidated financial statements and the parent company financial statements give a true and fair view of the financial position of the Group and the Parent Company at 30 June 2017 and of the results of the Group's and the Parent Company's operations and the consolidated cash flows for the financial year 1 July 2016 - 30 June 2017.

Further, in our opinion, the Management's review gives a fair review of the development in the group's and the company's operations and financial matters and the results of the group's and the company's operations and financial position.

We recommend that the annual report be approved at the Annual General Meeting.

Odense, den 14. september 2017
Odense, 14 September 2017

Direktion:
Executive Board:



Thomas Kaare Jensen
direktør/CEO

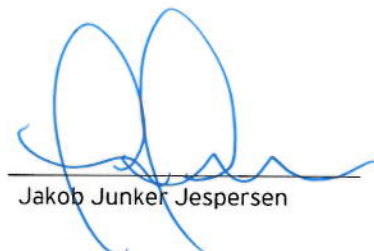
Bestyrelse:
Board of Directors:



Peter Jørgensen Agerled
Formand/Chairman



Jan Berthel



Jakob Junker Jespersen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning *Independent auditors' report*

Til kapitalejerne i Metalcenter Group A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Metalcenter Group A/S for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 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 koncernregnskabet og årsregnskabet". 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 regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

To the shareholders of Metalcenter Group A/S

Opinion

We have audited the consolidated financial statements and the parent company financial statements of Metalcenter Group A/S for the financial year 1 July 2016 -30 June 2017, which comprise an income statement, balance sheet, statement of changes in equity and notes, including accounting policies, for both the Group and the Parent Company, as well as a consolidated cash flow statement. The consolidated financial statements and the parent company financial statements are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

In our opinion, the consolidated financial statements and the parent company financial statements give a true and fair view of the financial position of the Group and the Parent Company at 30 June 2017 and of the results of the Group's and the Parent Company's operations as well as the consolidated cash flows for the financial year 1 July 2016 -30 June 2017 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs) and additional requirements applicable in Denmark. Our responsibilities under those standards and requirements are further described in the "Auditor's responsibilities for the audit of the consolidated financial statements and the parent company financial statements" section of our report. We are independent of the Group in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) and additional requirements applicable in Denmark, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these rules and requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Den uafhængige revisors påtegning *Independent auditors' report*

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Management's responsibilities for the consolidated financial statements and the parent company financial statements

Management is responsible for the preparation of consolidated financial statements and parent company 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 consolidated financial statements and parent company financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the consolidated financial statements and the parent company financial statements, Management is responsible for assessing the Group's and the Parent Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting in preparing the consolidated financial statements and the parent company financial statements unless Management either intends to liquidate the Group or the Parent Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Auditor's responsibilities for the audit of the consolidated financial statements and the parent company financial statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the consolidated financial statements and the parent company financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs and additional requirements applicable in Denmark will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these consolidated financial statements and parent company financial statements.

Den uafhængige revisors påtegning *Independent auditors' report*

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet (fortsat)

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- ▶ Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- ▶ Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- ▶ Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.

Auditor's responsibilities for the audit of the consolidated financial statements and the parent company financial statements (continued)

As part of an audit conducted in accordance with ISAs and additional requirements applicable in Denmark, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

- ▶ *Identify and assess the risks of material misstatement of the consolidated financial statements and the parent company financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.*
- ▶ *Obtain an understanding of internal control relevant to the audit 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 Group's and the Parent Company's internal control.*
- ▶ *Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by Management.*

Den uafhængige revisors påtegning *Independent auditors' report*

- ▶ Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion 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 koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- ▶ Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.
- ▶ Conclude on the appropriateness of Management's use of the going concern basis of accounting in preparing the consolidated financial statements and the parent company financial statements and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Group's and the Parent Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the consolidated financial statements and the parent company financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusion is based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Group and the Parent Company to cease to continue as a going concern.
- ▶ Evaluate the overall presentation, structure and contents of the consolidated financial statements and the parent company financial statements, including the disclosures, and whether the consolidated financial statements and the parent company financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that gives a true and fair view.
- ▶ Obtain sufficient appropriate audit evidence regarding the financial information of the entities or business activities within the Group to express an opinion on the consolidated financial statements. We are responsible for the direction, supervision and performance of the group audit. We remain solely responsible for our audit opinion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. 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.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

Den uafhængige revisors påtegning *Independent auditors' report*

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Odense, den 14. september 2017
Odense, 14 September 2017
Ernst & Young
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28


Brian Skovhus Jakobsen
statsaut. revisor
State Authorised
Public Accountant

Statement on the Management's review

Management is responsible for the Management's review.

Our opinion on the consolidated financial statements and the parent company financial statements does not cover the Management's review, and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the consolidated financial statements and the parent company financial statements, our responsibility is to read the Management's review and, in doing so, consider whether the Management's review is materially inconsistent with the consolidated financial statements or the parent company financial statements or our knowledge obtained during the audit, or otherwise appears to be materially misstated.

Moreover, it is our responsibility to consider whether the Management's review provides the information required under the Danish Financial Statements Act.

Based on our procedures, we conclude that the Management's review is in accordance with the consolidated financial statements and the parent company financial statements and has been prepared in accordance with the requirements of the Danish Financial Statement Act. We did not identify any material misstatement of the Management's review.


Morten Schougaard Sørensen
statsaut. revisor
State Authorised
Public Accountant

Ledelsesberetning
Management's review

Selskabsoplysninger
Company details

Navn <i>Name</i>	Metalcenter Group A/S
Adresse, postnr. By <i>Address, zip code, city</i>	Næsbyvej 26 DK-5100 Odense
CVR-nr. <i>CVR No</i>	32 06 53 25
Stiftet <i>Established</i>	13. februar 2009 <i>13 February 2009</i>
Hjemstedskommune <i>Registered office</i>	Odense <i>Odense, Denmark</i>
Regnskabsår <i>Financial year</i>	1. juli - 30. juni <i>1 July - 30 June</i>
Telefon <i>Telephone:</i>	+45 63 12 88 00 <i>+45 63 12 88 00</i>
Hjemmeside: <i>Homepage:</i>	http://www.metalcentergroup.com <i>http://www.metalcentergroup.com</i>
E-mail: <i>E-mail:</i>	mail@metalcentergroup.com <i>mail@metalcentergroup.com</i>
Bestyrelse <i>Board of Directors</i>	Peter Jørgensen Agerled (Bestyrelsesformand/ <i>Chairman</i>) Jan Berthel Jakob Junker Jespersen
Direktion <i>Executive Board</i>	Thomas Kaare Jensen (Direktør/ <i>CEO</i>)
Revision <i>Auditors</i>	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Englandsgade 25, 5000 Odense C, Denmark

Ledelsesberetning
Management's review

Hoved- og nøgletal for koncernen
Financial highlights for the group

t.kr./DKK'000	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13
Hovedtal					
Nettoomsætning <i>Revenue</i>	634.434	552.978	533.353	483.089	445.981
Resultat af primær drift <i>Operating profit</i>	30.562	26.585	20.425	16.103	13.130
Finansielle poster, netto <i>Profit/loss from financial income and expenses</i>	-79	-715	-1.064	-1.045	-1.783
Årets resultat <i>Profit for the year</i>	23.726	20.325	15.094	11.487	8.569
Pengestrømme fra driftsaktiviteter <i>Cash flows from operating activities</i>	-4.657	12.553	-6.900	23.285	14.459
Egenkapital <i>Equity</i>	83.994	60.502	40.983	32.411	21.453
Balancesum <i>Total assets</i>	232.755	183.840	180.026	144.806	152.931
Årets investeringer, netto <i>Investments, net</i>	-167	-713	-6.482	-398	0
Gennemsnitligt antal ansatte <i>Average number of employees</i>	37	38	36	34	34
Nøgletal					
Overskudsgrad <i>Operating margin</i>	4,8 %	4,8 %	3,8 %	3,3 %	2,9 %
Afkastningsgrad <i>Return on investment</i>	14,7 %	14,6 %	12,6 %	10,8 %	8,5 %
Solidsgrad <i>Solvency ratio</i>	36,1 %	32,9 %	22,8 %	22,4 %	14,0 %
Egenkapitalforrentning <i>Return on equity</i>	32,8 %	40,1 %	41,1 %	42,7 %	49,8 %

Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

For terms and definitions, please see the accounting policies.

Ledelsesberetning *Management's review*

Beretning *Operating review*

Indledning - virksomhedsområde

Metalcenter-gruppen betjener de nordeuropæiske forbrugere indenfor metalindustrien, og det er vores klare målsætning at være den foretrukne leverandør af kobber og messing.

For at kunne opfylde denne målsætning, kræves der fuld fokus på kvaliteten i betjeningen af vores kunder - herunder effektive processer, godt købmændskab og kompetent vejledning til de forskellige kundesegmenter. Logistik og service er her en væsentlig del af denne proces.

Et bredt produktprogram, som understøttes af en bred og dyb leverandørportefølje med forskellige kompetencer, skal bidrage til at nå disse mål.

Markedsvurdering - Metalcenter Gruppen

I regnskabsåret 2016/17 har Metalcenter-gruppen fortsat den stabile og positive udvikling fra sidste regnskabsår.

Koncernens fokus har været at fastholde og udvikle de eksisterende markeder, som koncernen betjener i dag.

Nettoomsætningen er i regnskabsåret øget med 14,6 % og udgør 634,4 mio. kr. påvirket af stigning i aktivitet og metalpriser.

Udviklingen i bruttoresultat har i 2016/17 været positiv og er forbedret fra 50,2 mio. kr. til 52,8 mio. kr. En forbedring som har været drevet af øget aktivitetsniveau, fokuseret omkostningsstyring og konstant udvikling af koncernens logistik-, service og produktions-løsninger.

For året 2017/18 forventer koncernen en fortsat fremgang i aktivitetsniveauet og en positiv resultatmæssig udvikling på trods af den fortsatte usikkerhed omkring udvikling i verdensøkonomien.

Introduction - business area

The Metalcenter Group serves the North European metal-using industry, and it is our objection to be the preferred supplier of copper and brass.

This can only be achieved by focusing on quality in our customer services, including efficient processes, sound business practice and proper instructions to our various customer segments. Logistics and services are an important part of this process.

A wide product programme supported by an extensive supplier portfolio with various competencies is to contribute to these targets.

Market evaluation - Metalcenter Group

In the financial year for 2016/17 the Metalcenter Group has continued the stable and positive development from last year.

The Group's focus in the period has been to maintain and develop the existing markets, serviced by the Group today.

In the financial year, revenue is increased by 14.6 % and amount to 634.0 MDKK. Affected by increase in the activity and metal prices.

Development of the gross profit in 2016/17 has been positive and is improved from 50.2 MDKK in 2015/16 to 52.8 MDKK in 2016/17. An improvement that has been driven by increased activity levels, focus on cost management and a constant improvement of the Group's logistic, service and production solutions.

For the 2017/18 year, the Group expects a continued increase of activity and a positive development of earnings, despite the continued uncertainty regarding the development of the global economic

Ledelsesberetning *Management's review*

Beretning *Operating review*

Risikostyring

Risikoen for en servicepartner-/grossistvirksomhed, der agerer i et normalt samfund og et normalt marked med normale konjunkturer, er relativt begrænset og kan sammenfattes til følgende:

- ▶ Risici i forbindelse med partnere (betalingsvilje og -evne) samt markedsrisici
- ▶ Risici i forbindelse med valuta
- ▶ Risici i forbindelse med (standard) varelager
- ▶ Risici i forbindelse med salgsvilkår
- ▶ Risici i forbindelse med it-nedbrud (infrastruktur)
- ▶ Risici i forbindelse med miljø
- ▶ Risici i forbindelse med skader.

Partnere

Da koncernen handler med alle segmenter inden for den metalforbrugende industri, vurderes en nedgang i et segment eller hos en partner ikke at medføre eksistentielle problemer for koncernen.

Det er koncernens klart definerede mål at debitorforsikre samtlige partnere, der køber varer for et beløb over en marginal bundgrænse. Denne politik efterlevs i al væsentlighed på vores debitorportefølje på koncernniveau. Herudover registreres og vurderes kunders betalingsmønstre og -adfærd nøje.

Valuta

Det er koncernens politik, at fremmed valuta over en bundgrænse afdækkes, såfremt det ud fra en forretningsmæssig vinkel udgør en væsentlig risiko.

Varelager

Det er koncernens politik generelt at holde et kulant varelager med et bredt sortiment. Risikoen søges afdækket dels gennem sikring af råvareprisen samt dels gennem en til stadighed høj omsætningshastighed og med kontinuerligt fokus på kuransspørgsmålet.

Risk management

The risk for a service partner/wholesaler operating in a normal society and a normal market with normal business cycles is relatively the general operating risks can be listed as follows:

- ▶ Risks associated with partners (willingness and ability to pay) plus market risks
- ▶ Risks associated with foreign exchange
- ▶ Risks associated with (standard) stocks
- ▶ Risks associated with terms of sale
- ▶ Risks associated with IT breakdowns (infrastructure)
- ▶ Risks associated with the environment
- ▶ Risks associated with losses/damages

Partners

Since the Group trades with all segments within the metal-using industry, a decline in one segment or with one partner is not considered to lead to existential problems for the Group.

The Group's clearly defined goal is to "debtor-insure" all partners which purchase products for a sum above a marginal minimum limit. This policy is followed as far as possible in our debtor portfolio at Group level. Customers' payment patterns and behavior are also recorded and assessed carefully.

Foreign exchange

The Group's policy is that foreign currency above a minimum limit must be hedged, if they are considered a significant risk to operations.

Stocks

The Group policy is to generally maintain a wide range of saleable stocks. The intention is to cover the risk partly through hedging of the raw material price and partly through securing a constantly high turnover rate and continuously focusing on the issue of saleability.

Ledelsesberetning *Management's review*

Beretning *Operating review*

IT-nedbrud

Koncernen er afhængig af flere velfungerende it-systemer.

Koncernens samlede ERP- og group-ware afvikles centralt på hovedkontorets adresse i Odense, og forbindelserne herfra foregår i alt overvejende grad med dedikerede linjer til datterselskaberne.

Der er endvidere etableret daglige backup-rutiner på de centrale anlæg. Det tilstræbes, at alle data forefindes i redundante miljøer. Endelig er alle væsentlige anlæg sikret en korrekt nedlukning gennem UPS-anlæg. Alle centrale systemer findes i serverrummet, som både er sikret mod fysisk indtrængen, temperatur og brand. Sidstnævnte via detektorer og energislukningsanlæg.

Miljø

Metalcenter-koncernens miljøbelastning kan kvalificeres som minimal.

Skader

Hele koncernen er forsikret mod tab som følge af skade på bygninger og løsøre til fuld nyværdi. De dele af koncernen, hvor der ikke er flere parallelle lagre i samme land, er ligeledes forsikret mod driftstab efter en skadeshændelse. De samlede risici vurderes en gang årligt af bestyrelsen.

Hele koncernen er endvidere forsikret mod skader som følge af produktansvar, ligesom der ofte vil eksistere mulighed for at rette en produktansvarsskade videre mod leverandøren.

Samfundsansvar

Koncernen har i sit værdigrundlag defineret overordnede rammer for, hvorledes koncernen ønsker at agere i forhold til omverdenen.

På sigt er det planen at udvikle en decideret CSR-strategi og politik rettet mod de aspekter, der har særlig interesse for koncernens forretningsgrundlag, herunder menneskerettigheder og klima.

IT breakdowns

The Group is dependent on several efficient IT systems.

The Group's joint ERP and groupware are managed centrally at the head office in Odense, and as a general rule the connections from here take place with dedicated lines to the subsidiaries.

Daily backup routines have also been established for the central systems. The intention is for all data to be available in redundant environments. Finally, all important systems are ensured correct shutdown through UPS systems. All central systems are in the server room, which is secured against physical intrusion, temperature and fire. The latter is via detectors and Inergen-extinguishing systems.

Environment

The Metalcenter Group's environmental impact can be qualified as minimal.

Damage

The entire Group is insured against loss as a result of damage to buildings and moveable property to the full reinstatement value. The parts of the Group which do not have several parallel warehouses in the same country are thus insured against operating losses after a claim event. The total risks are assessed once a year by the Board of Directors.

The entire Group is furthermore insured against damages as a result of product liability, just as there will often be the possibility of bringing a claim for product liability against the supplier.

Corporate Social Responsibility

In its values, the Group has defined the overarching framework of how the Group wishes to act in relation to its surroundings.

In the long term, there are plans to develop a CSR strategy and politic aimed at the aspects of special interest to the basis of the Group including human rights and climate.

Ledelsesberetning
Management's review

Beretning
Operating review

Medarbejderforhold

Der henvises til redegørelsen for måltal for bestyrelsen og ligestilling i koncernens ledelsesniveauer i moderselskabet HS Metalservice ApS' årsrapport 2016/17.

Matters concerning employees

Reference is made to the disclosures made in HS Metalservice ApS' annual report 2016/17 on target figures for the Board of Directors and gender equality at the Group's management levels.

Koncern- og årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017
Consolidated financial statements and parent company financial statements 1 July 2016 - 30 June 2017

Resultatopgørelse
Income statement

t.kr./DKK'000	Note	Koncern Consolidated		Modervirksomhed Parent company	
		2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
Nettoomsætning					
Revenue	2	634.434	552.978	333.140	272.384
Ændring i varebeholdninger <i>Change in inventories</i>		19.676	-6.051	11.632	7.085
Andre driftsindtægter <i>Other operating income</i>		1.540	1.698	175	2.167
Vareforbrug <i>Costs of goods sold</i>		-585.469	-482.009	-312.277	-250.210
Andre eksterne omkostninger <i>Other external costs</i>		-17.419	-16.396	-9.525	-8.066
Bruttoresultat					
Gross Profit		52.762	50.220	23.145	23.360
Personaleomkostninger <i>Staff costs</i>	3	-22.141	-23.566	-8.232	-9.634
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver <i>Depreciation/amortisation and impairment of property, plant and equipment and intangible assets</i>	4	-59	-69	-142	-142
Resultat af primær drift					
Operating profit		30.562	26.585	14.771	13.584
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder <i>Profit/loss from investments in group enterprises</i>	10	0	0	11.688	9.695
Finansielle indtægter <i>Financial income</i>	5	1.114	630	413	17
Finansielle omkostninger <i>Financial expenses</i>	6	-1.193	-1.345	-1.074	-957
Resultat før skat					
Profit before tax		30.483	25.870	25.798	22.339
Skat af årets resultat <i>Tax on profit for the year</i>	7	-6.757	-5.545	-3.130	-2.805
Årets resultat					
Profit for the year		23.726	20.325	22.668	19.534
Koncernens resultat fordeler sig således: <i>Breakdown of the consolidated results of operations:</i>					
Aktionærer i Metalcenter Group A/S <i>Shareholders, Metalcenter Group A/S</i>		22.668	19.534		
Minoritetsinteresser <i>Non-controlling interests</i>		1.058	791		
		23.726	20.325		

Koncern- og årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017
Consolidated financial statements and parent company financial statements 1 July 2016 - 30 June 2017

Balance
Balance sheet

t.kr./ DKK'000	Note	Koncern <i>Consolidated</i>		Modervirksomhed <i>Parent company</i>	
		2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
AKTIVER					
ASSETS					
Anlægsaktiver					
<i>Non-current assets</i>					
Immaterielle anlægsaktiver					
<i>Intangible assets</i>	8				
Goodwill					
<i>Goodwill</i>		0	0	237	379
		<u>0</u>	<u>0</u>	<u>237</u>	<u>379</u>
Materielle anlægsaktiver					
<i>Property, plant and equipment</i>	9				
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar					
<i>Fixtures and fittings, other plant and equipment</i>		769	661	0	0
		<u>769</u>	<u>661</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Finansielle anlægsaktiver					
<i>Investments</i>					
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder					
<i>Investments in group enterprises</i>	10	0	0	59.184	47.283
		<u>0</u>	<u>0</u>	<u>59.184</u>	<u>47.283</u>
Anlægsaktiver i alt					
<i>Total non-current assets</i>		<u>769</u>	<u>661</u>	<u>59.421</u>	<u>47.662</u>

Koncern- og årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017
Consolidated financial statements and parent company financial statements 1 July 2016 - 30 June 2017

Balance
Balance sheet

t.kr./ DKK'000	Note	Koncern Consolidated		Modervirksomhed Parent company	
		2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
Omsætningsaktiver					
<i>Current assets</i>					
Varebeholdninger					
<i>Inventories</i>					
Fremstillede varer og handelsvarer					
<i>Finished goods and goods for resale</i>		83.844	64.201	52.294	40.662
		<u>83.844</u>	<u>64.201</u>	<u>52.294</u>	<u>40.662</u>
Tilgodehavender					
<i>Receivables</i>					
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser					
<i>Trade receivables</i>		143.330	114.031	63.791	45.388
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder					
<i>Amounts owed by group enterprises</i>		1.633	1.047	1.958	1.035
Tilgodehavender fra associerede selskaber					
<i>Receivables from associated companies</i>		0	2.785	0	1.748
Udskudt skatteaktiv					
<i>Deferred tax asset</i>	12	0	0	142	197
Andre tilgodehavender					
<i>Other receivables</i>		1.348	427	862	202
Periodeafgrænsningsposter					
<i>Prepayments</i>		87	332	0	0
		<u>146.398</u>	<u>118.622</u>	<u>66.753</u>	<u>48.570</u>
Likvide beholdninger					
<i>Cash at bank and in hand</i>		1.744	356	645	35
Omsætningsaktiver i alt					
<i>Total current assets</i>		<u>231.986</u>	<u>183.179</u>	<u>119.692</u>	<u>89.267</u>
AKTIVER I ALT					
TOTAL ASSETS		<u>232.755</u>	<u>183.840</u>	<u>179.113</u>	<u>136.929</u>

Koncern- og årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017
Consolidated financial statements and parent company financial statements 1 July 2016 - 30 June 2017

Balance
Balance sheet

t.kr./DKK'000	Note	Koncern <i>Consolidated</i>		Modervirksomhed <i>Parent company</i>	
		2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
PASSIVER					
EQUITY AND LIABILITIES					
Egenkapital					
Equity					
Aktiekapital					
<i>Share capital</i>					
	11	1.525	1.525	1.525	1.525
<i>Nettoopskrivning efter indre værdis metode</i>					
<i>Reserve for net revaluation according to the equity method</i>					
		0	0	47.425	36.437
<i>Overført resultat</i>					
<i>Retained earnings</i>					
		77.830	55.394	30.405	18.957
Aktionærer i Metalcenter Group A/S' andel af egenkapital					
Equity holders' share of equity, Metalcenter Group A/S					
		79.355	56.919	79.355	56.919
<i>Minoritetsinteresser</i>					
<i>Minority interests</i>					
		4.639	3.583	0	0
Egenkapital i alt					
Total equity					
		83.994	60.502	79.355	56.919
Hensatte forpligtelser					
Provisions					
<i>Udskudt skat</i>					
<i>Deferred tax</i>					
	12	1.649	1.344	0	0
Hensatte forpligtelser i alt					
Total provisions					
		1.649	1.344	0	0

Koncern- og årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017
Consolidated financial statements and parent company financial statements 1 July 2016 - 30 June 2017

Balance
Balance sheet

t.kr./DKK'000	Note	Koncern <i>Consolidated</i>		Modervirksomhed <i>Parent company</i>	
		2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
Kortfristede gældsforpligtelser					
<i>Current liabilities</i>					
Andre kreditinstitutter					
<i>Bank loans</i>		81.804	67.502	48.718	34.489
Leverandører af varer og tjenesteydelser					
<i>Trade payables</i>		30.353	14.239	13.563	5.249
Gæld til tilknyttede virksomheder					
<i>Amounts owed to group enterprises</i>		1.834	9.250	23.632	25.063
Gæld til associerede selskaber					
<i>Amounts owed to associated companies</i>		0	3.636	0	2.978
Selskabsskat					
<i>Corporation tax</i>		6.857	4.387	6.004	4.454
Anden gæld					
<i>Other payables</i>		26.264	22.980	7.841	7.777
Gældsforpligtelser i alt					
<i>Total liabilities other than provisions</i>		147.112	121.994	99.758	80.010
PASSIVER I ALT					
TOTAL EQUITY AND LIABILITIES		232.755	183.840	179.113	136.929
Anvendt regnskabspraksis					
<i>Accounting policies</i>	1				
Sikkerhedsstillelser					
<i>Collateral</i>	13				
Eventualforpligtelser samt andre økonomiske forpligtelser					
<i>Contingent liabilities and other financial obligations</i>	14				
Valuta- og renterisici samt anvendelse af afledte finansielle instrumenter					
<i>Currency and interest rate risks and use of derivative financial instruments</i>	15				
Nærtstående parter					
<i>Related parties</i>	16				
Resultatdisponering					
<i>Net profit</i>	17				

Koncern- og årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017

Consolidated financial statements and parent company financial statements 1 July 2016 - 30 June 2017

Egenkapitaloppgørelse

Statement of changes in equity

Note	t.DKK	Koncern <i>Consolidated</i>			Egenkapital i alt	
		Aktiekapital	Overført resultat	I alt		Minoritets- interesser
	Egenkapital 1. juli 2015 <i>Equity at 1 July 2015</i>	1.525	36.657	38.182	2.801	40.983
	Valutakursregulering m.v. <i>Foreign exchange adjustments</i>	0	-504	-504	-9	-513
	Køb af minoriteter <i>Acquisition from minorities</i>	0	-293	-293	0	-293
	Overført, jf. resultatdisponering <i>Transferred, see profit appropriation</i>	0	19.534	19.534	791	20.325
	Egenkapital 1. juli 2016 <i>Equity at 1 July 2016</i>	1.525	55.394	56.919	3.583	60.502
	Valutakursregulering m.v. <i>Foreign exchange adjustments</i>	0	-558	-558	-2	-560
	Værdiregulering, sikring af fremtidige pengestrømme <i>Value adjustment, hedging of future cash flows</i>	0	326	326	0	326
	Overført, jf. resultatdisponering <i>Transferred, see profit appropriation</i>	0	22.668	22.668	1.058	23.726
	Egenkapital 30. juni 2017 <i>Equity at 30 June 2017</i>	1.525	77.830	79.355	4.639	83.994

Koncern- og årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017

Consolidated financial statements and parent company financial statements 1 July 2016 - 30 June 2017

Egenkapitalopgørelse
 Statement of changes in equity

Note	t.DKK	Modervirksomhed			I alt
		Aktiekapital/ Share capital I	Net- toopskrivning efter indre værdis metode Reserve for net revaluation ac- cording to the equity method	Overført resultat	
	Egenkapital 1. juli 2015 Equity at 1 July 2015	1.525	27.389	9.268	38.182
	Valutakursregulering m.v. Foreign exchange adjustments	0	-504	0	-504
	Værdiregulering, sikring af fremtidige pengestrømme Value adjustment, hedging of future cash flows	0	0	-293	-293
	Overført, jf. resultatdisponering Transferred, see profit appropriation	0	9.552	9.982	19.534
	Egenkapital 1. juli 2016 Equity at 1 July 2016	1.525	36.437	18.957	56.919
	Valutakursregulering m.v. Foreign exchange adjustments	0	-558	0	-558
	Værdiregulering, sikring af fremtidige pengestrømme Value adjustment, hedging of future cash flows	0	0	326	326
17	Overført, jf. resultatdisponering Transferred, see profit appropriation	0	11.546	11.122	22.668
	Egenkapital 30. juni 2017 Equity at 30 June 2017	1.525	47.425	30.405	79.355

Koncern- og årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017
Consolidated financial statements and parent company financial statements 1 July 2016 - 30 June 2017

Pengestrømsopgørelse
Cash flow statement

t.kr./DKK'000	Koncern Consolidated	
	2016/17	2015/16
Resultat af primær drift <i>Operating profit</i>	30.562	26.585
Årets af- og nedskrivninger <i>Depreciation/amortisation and impairment</i>	59	69
	30.621	26.654
Ændring i varebeholdninger <i>Changes in inventories</i>	-19.668	5.932
Ændring i tilgodehavender <i>Changes in receivables</i>	-28.554	-9.486
Ændring i gæld til leverandører <i>Changes in trade payables</i>	13.197	-6.292
Ændring i anden gæld <i>Changes in other payables</i>	3.863	612
Betalt vedr. finansielle poster, netto <i>Interest paid</i>	-79	-715
Betalt selskabsskat <i>Corporation tax paid</i>	-4.037	-4.152
Pengestrøm fra driftsaktivitet Cash flows from operating activities	-4.657	12.553
Køb og salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver, netto <i>Acquisitions and disposals of intangible assets and property, plant and equipment, net</i>	-167	-713
Pengestrøm til investeringsaktivitet Cash flows from investing activities	-167	-713
Fremmedfinansiering: <i>External financing</i>		
Forskydning i penge kreditorer m.v., netto <i>Change in debt to mortgage credit institutions, net</i>	-8.106	-9.546
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet Cash flows from financing activities	-8.106	-9.546
Årets pengestrøm Net cash flows	-12.930	2.294
Likvider, primo* <i>Cash and cash equivalents at 1 July 2016*</i>	-67.146	-69.548
Valutakursreguleringer <i>Foreign exchange adjustments</i>	16	108
Likvider, ultimo* Cash and cash equivalents at 30 June 2017*	-80.060	-67.146

Pengestrømsopgørelsen kan ikke direkte udledes af koncern- og årsrapportens øvrige bestanddele.

The cash flow statement cannot be directly derived from the other components of the consolidated financial statements and the parent company financial statements.

*Likvide beholdninger er opgjort med fradrag af bankgæld.

*Cash and cash equivalents are computed less bank loans.

Koncern- og årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017
Consolidated financial statements and parent company financial statements 1 July 2016 - 30 June 2017

Noter
Notes

1 Anvendt regnskabspraksis
Accounting policies

Årsrapporten for Metalcenter Group A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for stor klasse C-virksomheder.

Selskabet har med virkning fra 1. juli 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.

Konsolidering

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Metalcenter Group A/S og virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har en bestemmende indflydelse.

Dattervirksomhedernes regnskaber er udarbejdet efter den samme regnskabspraksis, som er benyttet i moderselskabet. Koncernregnskabet udarbejdes ved at sammendrage regnskaber for moderselskabet og dattervirksomhederne ved sammenlægning af regnskabsposter med ensartet indhold.

Koncerninterne indtægter, udgifter, tab, avancer samt mellemværender elimineres.

Moderselskabets og dattervirksomheders kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedens regnskabsmæssige indre værdi.

The annual report of Metalcenter Group A/S has been prepared in accordance with the provisions applying to reporting class C big-sized enterprises under the Danish Financial Statements Act.

Effective 1. July 2016, the Company has adopted act no. 738 of 1 June 2015. The adoption of the act has no impacts on the income statement or the balance sheet or the comparative figures. The accounting policies are therefore consistent with those last year.

The act has only impact on presentation and disclosure requirements, which is implemented in the annual report.

Consolidated financial statements

The consolidated financial statements comprise the parent company, Metalcenter Group A/S, and subsidiaries in which Metalcenter Group A/S directly or indirectly holds more than 50% of the voting rights or which it, in some other way, controls.

The subsidiaries' financial statements are prepared in accordance with the accounting policies of the parent company. The consolidated financial statements are prepared by an aggregation of like items from the parent company and its subsidiaries.

Intra-group income, expenses, gains and losses and balances are eliminated.

The parent company's and its subsidiaries investments in subsidiaries are set off against the proportionate share of the subsidiary's net asset value.

Koncern- og årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017
Consolidated financial statements and parent company financial statements 1 July 2016 - 30 June 2017

Noter
Notes

1 Anvendt regnskabspraksis, fortsat
Accounting policies, continued

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteressers andel i koncernvirksomhedens resultat og egenkapital er udskilt og opført særskilt i koncernregnskabet. Minoritetsinteressernes andel af negativ egenkapital modregnes direkte i egenkapitalen under overført resultat i det omfang, der ikke eksisterer en forpligtelse hos minoritetsaktionærene til at foretage yderligere kapitalindskud.

Minority interests

The minority interests' share of results and equity is recognised as separate items in the consolidated financial statements. The minority interests' share of negative equity is set off directly against equity as retained earnings to the extent there is no obligation with the minority shareholders to make additional capital contributions.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til danske kroner efter transaktionsdagens kurs.

Foreign currency translation

Transactions denominated in foreign currencies are translated into DKK at the exchange rates at the transaction date.

Monetære aktiver og forpligtelser i fremmed valuta omregnes til danske kroner efter balancedagens valutakurser. Realiserede og urealiserede valutakursgevinster og -tab indgår i resultatopgørelsen under vareforbrug.

Monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies are translated into DKK at the exchange rates at the balance sheet date. Realised and unrealised foreign exchange gains and losses are recognised in the income statement as cost of sales.

Valutadifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen.

Foreign exchange differences arising between the exchange rates at the transaction date and at the date of payment are recognised in the income statement.

Udenlandske datterselskaber

Selvstændige udenlandske enheder omregnes efter følgende principper:

- ▶ Balancen omregnes til kursen på balancedagen.
- ▶ Resultatopgørelsen omregnes til transaktionsdagens kurs.

Foreign subsidiaries

Independent foreign entities are translated according to the following principles:

- ▶ *The balance sheet is translated at the rate at the balance sheet date.*
- ▶ *The income statement is translated at the rate at the transaction date.*

Den kursdifference, der opstår ved omregning af egenkapitalen ved regnskabsårets begyndelse til kursen ved årets udgang samt valutakursreguleringen af resultatopgørelsen fra transaktionsdagens kurs til kursen på balancedagen, indregnes direkte på egenkapitalen.

Foreign exchange differences arising on translation of the opening equity of foreign subsidiaries at the exchange rates at the balance sheet date and on translation of the income statements from the rate at the transaction date to the exchange rate at the balance sheet date are recognised directly in equity.

Koncern- og årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017
Consolidated financial statements and parent company financial statements 1 July 2016 - 30 June 2017

Noter
Notes

1 Anvendt regnskabspraksis, fortsat
Accounting policies, continued

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter måles til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier indgår som henholdsvis andre tilgodehavender og anden gæld.

Kursregulering af afledte finansielle instrumenter indgæet til sikring af dagsværdien af indregnede finansielle aktiver eller forpligtelser tillægges/fradrages den regnskabsmæssige værdi af det sikrede aktiv/forpligtelse.

Kursregulering af afledte finansielle instrumenter indgæet til sikring af forventede fremtidige pengestrømme indregnes i egenkapitalen, indtil den sikrede transaktion gennemføres. Såfremt transaktionen resulterer i et aktiv eller en forpligtelse, indregnes den akkumulerede kursregulering i kostprisen på aktivet eller forpligtelsen, og såfremt transaktionen resulterer i en indtægt eller en omkostning, indregnes den akkumulerede kursregulering i resultatopgørelsen sammen med den sikrede post.

Kursregulering til dagsværdi af afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes i resultatopgørelsen.

Kursregulering til dagsværdien af afledte finansielle instrumenter til sikring af nettoinvesteringer i selvstændige udenlandske datter- eller associerede selskaber, indregnes direkte på egenkapitalen.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Indtægter ved salg af handelsvarer og færdigvarer indgår i nettoomsætningen på tidspunktet for levering og risikoovergang, såfremt indtægten kan opgøres pålideligt. Omsætningen opgøres efter fradrag af moms, afgifter og rabatter.

Derivative financial instruments

Derivative financial instruments are recognised at fair value. Positive and negative fair values of derivative financial instruments are included in other receivables and payables, respectively.

Value adjustments of derivative financial instruments entered into to hedge the fair value of recognised financial assets and liabilities are added to/deducted from the carrying amount of the hedged asset/liability.

Value adjustments of derivative financial instruments entered into to hedge forecast cash flows are recognised in equity until the completion of the hedged transaction. If the forecast transaction results in the recognition of assets or liabilities, the accumulated value adjustment is recognised in the cost of the asset or liability, and if the forecast transaction results in income or expenses, the accumulated value adjustment is recognised in the income statement together with the hedged item.

For derivative financial instruments that do not qualify for hedge accounting, changes in fair value are recognised in the income statement.

Foreign exchange adjustments to the fair value of derivative financial instruments to hedge net investments in independent foreign subsidiaries or associates are taken directly to equity

Income statement

Revenue

Income from the sale of goods for resale and finished goods is recognised in the income statement provided that delivery and transfer of risk to the buyer has taken place and that the income can be reliably measured. Revenue is measured ex VAT, tax and discounts.

Koncern- og årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017
Consolidated financial statements and parent company financial statements 1 July 2016 - 30 June 2017

Noter
Notes

1 Anvendt regnskabspraksis, fortsat
Accounting policies, continued

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til koncernens hovedaktivitet, herunder management fee.

Vareforbrug

Vareforbrug indeholder forbruget af fremstillede varer og handelsvarer anvendt for at opnå årets nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingaftaler m.v.

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger omfatter af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver. Anlægsaktiverne afskrives lineært på grundlag af kostprisen baseret på nedenstående vurdering af brugstiderne.

Goodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastsættes på baggrund af en vurdering af bl.a. virksomhedens karakter, markedsposition, branchens stabilitet og afhængighed af nøglemedarbejdere.

Other operating income

Other operating income comprises items secondary to the Group's activities, including management fee.

Cost of goods sold

Cost of goods sold comprises the consumption of finished goods and goods for resale used in generating net revenue of the year.

Other external costs

Other external costs comprise costs for distribution, sale, advertising, administration, premises, bad debt losses, operating leases, etc.

Staff costs

Staff costs comprise wages and salaries, including holiday allowance and pensions, and other social security costs, etc., for the Company's employees. Refunds received from public authorities are deducted from staff costs.

Depreciation/amortisation and impairment

Depreciation/amortisation and impairment comprise depreciation/amortisation and impairment of property, plant and equipment and intangible assets. Non-current assets are depreciated on a straight-line basis based on cost over the following expected useful lives of the assets.

Goodwill is amortised over its estimated useful life based on an assessment of i.a. the enterprise's type, market position, stability of the business and dependence on key employees.

Koncern- og årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017
Consolidated financial statements and parent company financial statements 1 July 2016 - 30 June 2017

Noter
Notes

1 Anvendt regnskabspraksis, fortsat
Accounting policies, continued

	<u>Brugstid</u>		<u>Useful lives</u>
Software	5 år	Software	5 years
Goodwill	5 år	Goodwill	5 years
Bygninger	30 år	Buildings	30 years
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5-8 år	Fixtures and fittings, other plant and equipment	5-8 years

Anskaffelser under kr. 50.000 afskrives fuldt ud i anskaffelsesåret.

Acquisitions of less than DKK 50,000 are written off in the year of acquisition.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen under afskrivninger.

Gains or losses on the disposal of property, plant and equipment are recognised in the income statement as depreciation/ amortisation.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

Profit/losses from investments in subsidiaries

Disse omfatter den forholdsmæssige andel af resultatet efter skat efter regulering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

These comprise the proportionate share of profit/loss after tax after adjustment of intra-group profit/loss and less amortisation of group goodwill.

Finansielle poster

Financial income and expenses

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster indeholder renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer samt amortisering af realkreditlån m.v.

Financial income and expenses are recognised in income statement at the amounts relating to the reporting period. Financial income and expenses include interest income and expenses, financial costs on finance leasing, realised and unrealised gains and losses on securities and amortisation of mortgage credit loans, etc.

Skat af årets resultat

Tax on profit/loss for the year

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets skattepligtige indkomst, årets regulering af udskudt skat med fradrag af den del af årets skat, der vedrører egenkapitalbevægelser. Aktuel og udskudt skat vedrørende egenkapitalbevægelser indregnes direkte på egenkapitalen.

Tax on profit/loss for the year comprises current tax on the taxable income for the year, adjustment of deferred tax for the year less the part of tax for the year relating to changes in equity. Current and deferred tax regarding changes in equity are taken directly to equity.

Selskabet og de danske tilknyttede virksomheder er sambeskattet. Den danske selskabsskat fordeles mellem overskuds- og underskudsgivende danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst (fuld fordeling).

The company is jointly taxed with its Danish group enterprises. The current Danish corporation tax is allocated by settlement of joint taxation contribution between profitable and loss-making Danish companies in proportion to their taxable income (full absorption with refund for tax losses).

Koncern- og årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017
Consolidated financial statements and parent company financial statements 1 July 2016 - 30 June 2017

Noter
Notes

1 Anvendt regnskabspraksis, fortsat
Accounting policies, continued

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill omfatter merprisen i forhold til dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver ved virksomhedsovertagelser. Goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Andre immaterielle anlægsaktiver omfatter softwarelicenser og andre erhvervede rettigheder. Andre immaterielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Der foretages nedskrivningstest på immaterielle anlægsaktiver, såfremt der er indikationer for værdifald. Nedskrivningstesten foretages for hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Aktiverne nedskrives til det højeste af aktivets eller aktivgruppens kapitalværdi og nettosalgpris (genvindingsværdi), såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver omfatter andre anlæg, driftsmateriel og inventar. Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører, direkte lønforbrug samt indirekte produktionsomkostninger.

Balance sheet

Intangible assets

Goodwill comprises the additional price in relation to the fair value of identifiable net assets upon the acquisition of enterprises. Goodwill is measured at cost less accumulated amortisation and impairment.

Other intangible assets comprise software licences and other rights acquired. Other intangible assets are measured at cost less accumulated amortisation and impairment.

Impairment tests are conducted of intangible assets when there is an indication that they may be impaired. Impairment tests are conducted of individual assets or groups of assets. Write-down is made to the higher of the assets' or the group of assets' value in use and net selling price (recoverable amount) if this is lower than the carrying amount.

Property, plant and equipment

Property, plant and equipment comprise fixtures and fittings, other plant and equipment. Property, plant and equipment are measured at cost less accumulated depreciation and impairment. Land is not depreciated.

Cost comprises the purchase price and any costs directly attributable to the acquisition until the date when the asset is available for use. The cost of self-constructed assets comprises direct and indirect costs of materials, components, subsuppliers, direct wages and salaries as well as indirect production overheads.

Koncern- og årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017
Consolidated financial statements and parent company financial statements 1 July 2016 - 30 June 2017

Noter
Notes

1 Anvendt regnskabspraksis, fortsat
Accounting policies, continued

Der foretages nedskrivningstest på materielle anlægsaktiver, såfremt der er indikationer for værdifald. Nedskrivningstesten foretages for hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Aktiverne nedskrives til det højeste af aktivets eller aktivgruppens kapitalværdi og netto-salgpris (genindvindingsværdi), såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Impairment tests are conducted of individual assets or groups of assets when there is an indication that they may be impaired. Impairment tests are conducted of individual assets or groups of assets. Write-down is made to the higher of the assets's or the group of assets' value in use and net selling price if this is lower than the carrying amount.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Investments

Investments in subsidiaries are measured at the proportionate share of the enterprises' net asset values calculated in accordance with the parent company's accounting policies minus or plus unrealised intra-group profits and losses and plus or minus any residual value of positive or negative goodwill determined in accordance with the purchase method.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til kr. 0, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi, hvis det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomhedens underbalance.

Investments in subsidiaries with negative net asset values are measured at DKK 0 (nil), and any amounts owed by such enterprises are written down by the parent company's share of the negative net asset value if the amount owed is irrecoverable. If the parent company has a legal or constructive obligation to cover a deficit that exceeds the amount owed, the remaining amount is recognised under provisions.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdismetode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelseskostprisen med fradrag af afskrivninger på goodwill.

Net revaluation of investments in subsidiaries is recognised in the reserve for net revaluation according to the equity method in equity to the extent that the carrying amount exceeds cost and less amortisation of goodwill.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsrapporten fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Enterprises acquired or formed during the year are recognised in the annual report from the date of acquisition or formation. Enterprises disposed of are recognised until the date of disposal.

Koncern- og årsregnskab 1. juli 2016 – 30. juni 2017
Consolidated financial statements and parent company financial statements 1 July 2016 – 30 June 2017

Noter
Notes

1 Anvendt regnskabspraksis, fortsat
Accounting policies, continued

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusiv ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afviklingen. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Gains or losses on disposal of subsidiaries and associates are stated as the difference between the sales amount and the carrying amount of net assets at the date of disposal plus non-amortised goodwill and anticipated disposal costs. Gains and losses are recognised in the income statement as financial income and financial expenses.

Ved køb af nye dattervirksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervestidspunktet. Der hensættes til dækning af omkostninger ved besluttede omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Acquisitions of enterprises are accounted for using the purchase method, according to which the identifiable assets and liabilities acquired are measured at their fair values at the date of acquisition. Provision is made for costs related to adopted and announced plans to restructure the acquired enterprise in connection with the acquisition. The tax effect of the restatement of assets and liabilities is taken into account.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem anskaffelsesværdi og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser, inklusiv hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under kapitalandele i tilknyttede virksomheder og afskrives over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Den regnskabsmæssige værdi af goodwill vurderes løbende og nedskrives over resultatopgørelsen i de tilfælde, hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Any excess of the cost over the fair value of the identifiable assets and liabilities acquired (goodwill), including restructuring provisions, is recognised as investments in group enterprises and amortised over the useful life of the asset, determined on the basis of Management's experience of the specific business areas. The carrying amount of goodwill is assessed on a regular basis and written down in the income statement to the extent the carrying amount exceeds anticipated future net income from the enterprise or activity to which goodwill relates.

Goodwill opstået i forbindelse med køb af minoriteter straks afskrives direkte på egenkapitalen.

Goodwill arising in connection with an acquisition of minority interests is written off directly in the equity in the year of acquisition.

Varebeholdninger

Inventories

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af vejede gennemsnitspriser eller til nettorealisationsværdi, hvis denne er lavere.

Inventories are measured at cost on the basis of weighted average prices or at net realisable value if this is lower.

Handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer måles til kostpris, hvilket omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger og med fradrag af leverandørbonus og kontantrabatter.

Goods for resale and raw materials and consumables are measured at cost, comprising purchase price plus delivery costs less supplier bonus and cash discounts.

Koncern- og årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017
Consolidated financial statements and parent company financial statements 1 July 2016 - 30 June 2017

Noter
Notes

1 Anvendt regnskabspraksis, fortsat
Accounting policies, continued

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

Finished goods and work in progress are measured at cost, comprising the cost of raw materials, consumables, direct wages and salaries and indirect production overheads. Indirect production overheads comprise indirect materials and wages and salaries as well as maintenance and depreciation of production machinery, buildings and equipment.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab efter en individuel vurdering af tilgodehavender.

Receivables

Receivables are measured at amortised cost. Write-down is made for bad debt losses based on an individual assessment of receivables.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Prepayments

Prepayments comprise costs incurred concerning subsequent financial years.

Egenkapital

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Equity

Proposed dividends are recognised as a liability at the date when they are adopted at the annual general meeting (declaration date). The expected dividend payment for the year is disclosed as a separate item under equity.

Selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtigelser indregnes i balancen som beregnet skat af årets forventede skattepligtige indkomster samt betalte acontoskatter.

Corporation tax

Current tax payable is recognised in the balance sheet as tax computed on the taxable income for the year and for tax paid on account.

Hensættelse til udskudt skat beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier bortset fra midlertidige forskelle, som opstår på anskaffelsestidspunktet for aktiver og forpligtigelser, og som hverken påvirker resultat eller den skattepligtige indkomst.

Deferred tax is provided of all temporary differences between the carrying amount and tax value of assets and liabilities apart from temporary differences arising at the date of acquisition of assets and liabilities without affecting either profit/loss for the year or taxable income.

Koncern- og årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017
Consolidated financial statements and parent company financial statements 1 July 2016 - 30 June 2017

Noter
Notes

1 Anvendt regnskabspraksis, fortsat
Accounting policies, continued

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser.

Deferred tax assets, including the tax value of tax loss carryforwards, are recognised at the expected value of their utilisation; either as a set-off against tax on future income or as a set-off against deferred tax liabilities.

Finansielle gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Rentebærende gæld måles efterfølgende til amortiseret kostpris opgjort på basis af den effektive rente på låneoptagelsestidspunktet. Anden gæld måles efterfølgende til amortiseret kostpris svarende til den nominelle restgæld.

Financial liabilities

Financial liabilities are recognised at the date of borrowing at the net proceeds received less transaction costs paid. In subsequent periods, interest-bearing debt is measured at amortised cost, corresponding to the capitalised value using the effective interest rate. Other liabilities are subsequently measured at amortised cost, corresponding to the nominal remaining debt.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser virksomhedens pengestrømme for året, årets forskydning i likvider samt selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

Cash flow statement

The cash flow statement shows the company's cash flows from operating, investing and financing activities for the year, the year's changes in cash and cash equivalents as well as the company's cash and cash equivalents at the beginning and end of the year.

Pengestrømme fra driftsaktivitet præsenteres indirekte og opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapitalen, betalte finansielle og ekstraordinære poster samt betalte selskabsskatter.

Cash flows from operating activities are presented indirectly and calculated as the company's share of the profit/loss for the year adjusted for non-cash operating items, changes in working capital, financial and extraordinary items paid and corporation tax paid.

Pengestrømme af investeringsaktivitet omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af anlægsaktiver, værdipapirer henført til investeringsaktivitet samt modtaget udbytte fra associerede virksomheder.

Cash flows from investing activities comprise payments in connection with acquisitions and disposals of non-current assets, securities related to investing activities and dividends received from associates.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter udbyttebetalinger til aktionærer, kapitalforhøjelser og -nedsættelser samt optagelse af lån og afdrag på rentebærende gæld.

Cash flows from financing activities comprise dividends paid to shareholders, capital increases and reductions as well as the raising and the repayment of loans and repayment of interest-bearing debt.

Likvider omfatter likvide beholdninger opgjort med fradrag af bankgæld.

Cash and cash equivalents comprise cash less bank loans.

Koncern- og årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017
Consolidated financial statements and parent company financial statements 1 July 2016 - 30 June 2017

Noter
 Notes

1 Anvendt regnskabspraksis, fortsat
Accounting policies, continued

Segmentoplysninger

Koncernen har kun ét segment og giver derfor kun oplysninger om geografiske segmenter. I note 2 i årsrapporten er der givet oplysninger vedrørende disse.

Segment information

The group has one segment only and therefore solely provides information on geographical segments. Note 2 to the financial statements provides information in this respect.

Honorar til selskabets
 generalforsamlingsvalgte revisor

Der er ikke udarbejdet note for honorar til selskabets generalforsamlingsvalgte revisor, idet regnskabet indgår i koncernregnskabet for modervirksomheden HS Metalservice ApS, jf. årsregnskabsloven § 96, stk. 3.

Fees paid to the auditors appointed at the annual general meeting

The company has not prepared a specification of fees paid to the auditors appointed at the annual general meeting as the financial statements are included in the consolidated financial statements of the parent company, HS Metalservice ApS, see section 96(3) of the Danish Financial Statements Act.

Nøgletal

Key figures

De i hoved- og nøgletaloversigten anførte nøgletal er beregnet således:

The financial ratios stated in the survey of financial highlights have been calculated as follows:

Overskudsgrad	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlig samlede aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Operating margin	$\frac{\text{Operating profit/loss} \times 100}{\text{Revenue}}$
Return on investment	$\frac{\text{Operating profit/loss} \times 100}{\text{Average total assets}}$
Solvency ratio	$\frac{\text{Equity at year end} \times 100}{\text{Total equity and liabilities at year end}}$
Return on equity	$\frac{\text{Profit/loss from ordinary activities after tax} \times 100}{\text{Average equity}}$

Koncern- og årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017
Consolidated financial statements and parent company financial statements 1 July 2016 - 30 June 2017

Noter
 Notes

t.kr./DKK'000	Koncern <i>Consolidated</i>		Modervirksomhed <i>Parent company</i>	
	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
2 Nettoomsætning Revenue				
Nettoomsætningens fordeling på markeder: <i>Revenue broken down on markets:</i>				
Danmark <i>Denmark</i>	164.994	151.880	164.994	151.880
Eksport <i>Export</i>	469.440	401.098	168.146	120.504
	<u>634.434</u>	<u>552.978</u>	<u>333.140</u>	<u>272.384</u>
3 Personalemkostninger Staff costs				
Personalemkostninger er opgjort således: <i>Staff costs are specified as follows:</i>				
Lønninger og gager <i>Wages and salaries</i>	17.758	19.023	7.364	8.654
Pensionsomkostninger <i>Pension</i>	1.916	2.011	369	522
Andre omkostninger til social sikring <i>Other social security costs</i>	1.472	1.720	74	73
Andre personalemkostninger <i>Other staff costs</i>	995	812	425	385
	<u>22.141</u>	<u>23.566</u>	<u>8.232</u>	<u>9.634</u>
Gennemsnitligt antal medarbejdere <i>Average number of employees</i>	<u>37</u>	<u>38</u>	<u>12</u>	<u>11</u>

I personalemkostninger indgår gager til modervirksomhedens direktion og bestyrelse med 2.321 t.kr. Vederlag til selskabets ledelse er i overensstemmelse med årsregnskabslovens § 98 b oplyst samlet, da direktionen består af et enkelt medlem. Vederlag til selskabets ledelse i 2015/16 er i overensstemmelse med årsregnskabslovens § 98 b undladt oplyst, da ledelsen bestod af et enkelt medlem og der ikke blev udbetalt vederlag til bestyrelsen.

Staff costs include remuneration to the Parent Company's Executive Board and directors' fees, totalling DKK 2.321 thousand. In accordance with section 98b of the Danish Statement Act, remuneration of the Company's Management is disclosed combined, as the Executive Board comprises only one member. In accordance with section 98b of the Danish Financial Statements Act, executive remuneration has not been disclosed for 2015/16, as only one member served on the Executive Board and no fees were paid to the Board of directors.

Koncern- og årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017
Consolidated financial statements and parent company financial statements 1 July 2016 - 30 June 2017

t.kr./DKK'000	Koncern <i>Consolidated</i>		Modervirksomhed <i>Parent company</i>	
	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
4	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver			
	<i>Depreciation/amortisation and impairment of property, plant and equipment and intangible assets</i>			
Goodwill	0	0	142	142
<i>Goodwill</i>				
Andre anlæg, driftsmidler og inventar	223	141	0	0
<i>Fixtures and fittings, other plant and equipment</i>				
Gevinst og tab ved salg af anlægsaktiver	-164	-72	0	0
<i>Gain/loss on sale of operating equipment</i>				
	<u>59</u>	<u>69</u>	<u>142</u>	<u>142</u>
5	Finansielle indtægter			
	<i>Financial income</i>			
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	9	4	16	3
<i>Interest income from, group enterprises</i>				
Andre renteindtægter, valutakursgevinster og lignende indtægter	1.105	626	397	14
<i>Other interest income, foreign exchange gains and similar income</i>				
	<u>1.114</u>	<u>630</u>	<u>413</u>	<u>17</u>
6	Finansielle omkostninger			
	<i>Financial expenses</i>			
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	31	138	351	510
<i>Interest expense to group enterprises</i>				
Andre renteomkostninger, valutakurstab og lignende omkostninger	1.162	1.207	723	447
<i>Other interest expenses, exchange losses and similar expenses</i>				
	<u>1.193</u>	<u>1.345</u>	<u>1.074</u>	<u>957</u>
7	Skat af årets resultat			
	<i>Tax on profit for the year</i>			
Beregnet selskabsskat for året	6.401	5.261	3.075	2.919
<i>Estimated corporation tax for the year</i>				
Årets regulering af udskudt skat	341	290	55	-114
<i>Adjustment for the year of deferred tax</i>				
	<u>6.742</u>	<u>5.551</u>	<u>3.130</u>	<u>2.805</u>
Regulering vedrørende tidligere år	15	-6	0	0
<i>Adjustment to prior year</i>				
	<u>6.757</u>	<u>5.545</u>	<u>3.130</u>	<u>2.805</u>

Koncern- og årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017
Consolidated financial statements and parent company financial statements 1 July 2016 - 30 June 2017

Noter
 Notes

8 Immaterielle anlægsaktiver
Intangible assets

	Modervirksomhed <i>Parent company</i>
	Goodwill <i>Goodwill</i>
t.kr./DKK'000	
Kostpris 1. juli 2016 <i>Cost at 1 July 2016</i>	710
Kostpris 30. juni 2017 <i>Cost at 30 June 2017</i>	710
Ned- og afskrivninger 1. juli 2016 <i>Impairment and amortisation at 1 July 2016</i>	331
Afskrivninger <i>Amortisation</i>	142
Ned- og afskrivninger 30. juni 2017 <i>Impairment and amortisation at 30 June 2017</i>	473
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2017 <i>Carrying amount at 30 June 2017</i>	237

9 Materielle anlægsaktiver
 Property, plant and equipment

	Koncern <i>Consolidated</i>
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Fixtures and fittings, other plant and equipment</i>
t.kr./DKK'000	
Kostpris 1. juli 2016 <i>Cost at 1 July 2016</i>	1.430
Valutakursregulering m.v. <i>Foreign exchange adjustments</i>	-5
Tilgang <i>Additions</i>	341
Afgang <i>Disposals</i>	-385
Kostpris 30. juni 2017 <i>Cost at 30 June 2017</i>	1.383
Ned- og afskrivninger 1. juli 2016 <i>Impairment and depreciation at 1 July 2016</i>	769
Valutakursregulering m.v. <i>Foreign exchange adjustments</i>	-3
Afskrivninger <i>Depreciation</i>	223
Afskrivninger, afhændede aktiver <i>Depreciation, assets disposed of</i>	-375
Ned- og afskrivninger 30. juni 2017 <i>Impairment and depreciation at 30 June 2017</i>	614
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2017 <i>Carrying amount at 30 June 2017</i>	769

Koncern- og årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017
Consolidated financial statements and parent company financial statements 1 July 2016 - 30 June 2017

Noter
 Notes

10 Finansielle anlægsaktiver
Investments

	Modervirksomhed <i>Parent company</i>
	Kapitalandele i dat- tervirksomheder <i>Investments in subsidi- aries</i>
t.kr./DKK'000	
Kostpris 1. juli 2016 <i>Cost at 1 July 2016</i>	11.225
Tilgang <i>Additions</i>	771
Kostpris 30. juni 2017 <i>Cost at 30 June 2017</i>	11.996
Værdireguleringer 1. juli 2016 <i>Value adjustments at 1 July 2016</i>	36.058
Valutakursregulering m.v. <i>Foreign exchange adjustments</i>	-558
Andel af årets resultat <i>Share of profit for the year</i>	11.688
Værdireguleringer 30. juni 2017 <i>Value adjustments at 30 June 2017</i>	47.188
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2017 <i>Carrying amount at 30 June 2017</i>	59.184
	Stemme- og ejerandel <i>Voting rights and own- ership</i>
Navn <i>Name</i>	Hjemsted <i>registered office</i>
KME Danmark A/S	Danmark/Denmark
Metalcenter Sverige AB	Sverige/Sweden
Metalcenter Group Oy AB	Finland/Finland
Metalcenter Group GmbH	Tyskland/Germany
	100 %
	100 %
	85 %
	100 %

11 Aktiekapital
Share capital

Moderselskabets aktiekapital har udviklet sig således siden selskabs stiftelse:
Development in the parent company's share capital since the company's establishment:

t.kr./DKK'000	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13
Aktiekapital 1. juli <i>Share capital at 1 July</i>	1.525	1.525	1.525	1.525	1.525
Aktiekapital 30. juni <i>Share capital at 30 June</i>	1.525	1.525	1.525	1.525	1.525

Moderselskabets aktiekapital består af 1.524.882 aktier á nominelt kr. 1,00.
The share capital comprises of 1,524,882 shares at nominal value, DKK 1.00.

Koncern- og årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017
Consolidated financial statements and parent company financial statements 1 July 2016 - 30 June 2017

Noter
 Notes

t.kr. / DKK'000	Koncern <i>Consolidated</i>		Modervirksomhed <i>Parent company</i>	
	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
12 Udskudt skat <i>Deferred tax</i>				
Udskudt skat 1. juli 2016 <i>Deferred tax at 1 July 2016</i>	-1.344	-1.088	197	83
Valutakursregulering m.v. <i>Foreign exchange adjustments, etc.</i>	36	34	0	0
Årets ændring <i>Changes during the year</i>	-341	-290	-55	114
Udskudt skat 30. juni 2017 <i>Deferred tax at 30 June 2017</i>	-1.649	-1.344	142	197
Udskudt skat specificeres således: <i>Specification of deferred tax:</i>				
Udskudt skatteaktiv <i>Deferred tax asset</i>	142	205	142	197
Udskudt skat <i>Deferred tax</i>	-1.791	-1.549	0	0
Udskudt skat 30. juni 2017 <i>Deferred tax at 30 June 2017</i>	-1.649	-1.344	142	197

13 Sikkerhedsstillelser
Collateral

Koncern
Consolidated

Selskaberne i Metalcenter-koncernen har afgivet garanti overfor hinandens gæld til pengeinstitutter.
The companies in the Metalcenter Group have issued a guarantee of payment for each other's bank loans.

Moderselskab
Parent company

Metalcenter Group A/S har afgivet garanti overfor Metallcenter Group Oy AB, Metalcenter Group GmbH og Metallcenter Sverige AB's gæld til pengeinstitutter.

Metalcenter Group A/S has issued a guarantee of payment assuming primary liability via-a-vis Metallcenter Group Oy AB, Metalcenter Group GmbH and Metallcenter Sverige AB's bank loans.

Koncern- og årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017
Consolidated financial statements and parent company financial statements 1 July 2016 - 30 June 2017

Noter
Notes

14 Eventualforpligtelser samt andre økonomiske forpligtelser
Contingent liabilities and other financial obligations

Koncern
Consolidated

Husleje- og leasingforpligtelse overfor moderselskabet og dennes øvrige dattervirksomheder
Tenancy and lease liabilities vis-à-vis the parent and its other subsidiaries

Metalcenter Group koncernen har indgået huslejeaftale med øvrige selskaber i HS Metalservice koncernen. Den årlige husleje andrager 291 t.kr. Den samlede forpligtelse er opgjort til 250 t.kr.

The companies in the Metalcenter Group has entered into tenancy agreement with other companies in the HS Metalservice Group. The annual rent amounts to 291 DKK'000. The total tenancy liability amounts to 250 DKK'000.

Husleje- og leasingforpligtelse
Tenancy and lease liabilities

Selskaberne i Metalcenter-koncernen har indgået huslejeaftaler. Den årlige husleje andrager 2.445 t.kr. Den samlede husleje-forpligtelse er opgjort til 5.948 t.kr.

Leasingforpligtelser (operationel leasing) forfalder inden for 5 år med i alt 2.075 t.kr.

Metalcenter Group A/S og dets tilknyttede virksomheder er part i et mindre antal verserende retssager/tvister. Udfaldet af disse sager forventes ikke enkeltvis eller samlet at have væsentlig indflydelse for koncernens finansielle stilling.

The companies in the Metalcenter Group has entered into tenancy agreements. The annual rent amounts to DKK 2,445 thousand, and the total tenancy commitment is computed at DKK 5,948 thousand.

Lease liabilities (operating leases) totalling DKK 2,075 thousand fall due for payment within five years.

Metalcenter Group A/S and its group enterprises are parties to a minor number of pending disputes. The outcome of these cases is not expected to have any material impact on the financial position of the group, neither individually or in the aggregate.

Moderselskab
Parent company

Selskabet er sambeskattet med HS Metalservice ApS som administrationsselskab og hæfter begrænset og subsidiært med øvrige sambeskattede selskaber for selskabsskatter, kildeskat på renter, royalties og udbytter indenfor sambeskatningskredsen.

The Company is jointly taxed with its parent, HS Metalservice ApS, which acts as management company, and has limited and alternative liability together with other jointly taxed group entities for payment of income taxes, withholding taxes on interest, royalties and dividends within the group of jointly taxed entities.

Koncern- og årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017
Consolidated financial statements and parent company financial statements 1 July 2016 - 30 June 2017

Noter
Notes

14 **Eventualforpligtelser samt andre økonomiske forpligtelser, fortsat**
Contingent liabilities and other financial obligations, continued

Husleje- og leasingforpligtelse overfor moderselskabet og dennes øvrige dattervirksomheder
Tenancy and lease liabilities vis-à-vis the parent and its other subsidiaries

Metalcenter Group A/S har indgået huslejeaftale med øvrige selskaber i HS Metalservice koncernen. Den årlige husleje andrager 41 t.kr. Den samlede koncerninterne huslejeforpligtelse er opgjort til 3 t.kr.

Metalcenter Group A/S has entered into tenancy agreement with other companies in the HS Metalservice Group. The annual rent amounts to 41 DKK'000. The total tenancy liability amounts to 3 DKK'000.

Husleje- og leasingforpligtelse
Tenancy and lease liabilities

Metalcenter Group A/S har indgået huslejeaftaler. Den årlige husleje andrager 51 t.kr. Den samlede huslejeforpligtelse er opgjort til 26 t.kr.

Leasingforpligtelser (operationel leasing) forfalder inden for 5 år med i alt 765 t.kr.

Metalcenter Group A/S has entered into tenancy agreements. The annual rent amounts to DKK 51 thousand, and the total tenancy commitment is computed at DKK 26 thousand.

Lease liabilities (operating leases) totalling DKK 765 thousand fall due for payment within five years.

Koncern- og årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017
Consolidated financial statements and parent company financial statements 1 July 2016 - 30 June 2017

Noter
Notes

15 Valuta- og renterisici samt anvendelse af afledte finansielle instrumenter
Currency and interest rate risks and use of derivative financial instruments

Som led i sikring af indregnede og ikke-indregnede transaktioner anvender koncernen sikringsinstrumenter, såsom råvarekontrakter og valutaterminskontrakter.

The Group uses hedging instruments such as commodity contracts and forward exchange contracts to hedge recognised and non-recognised transactions.

Valuta
Currency

Koncern og modervirksomhed
Consolidates and parent company

Ved udgangen af regnskabsåret er sikret fremtidigt varekøb på t. NOK 4.800 for en periode på 1-3 måneder. Dagsværdien af valutakontrakterne udgør 56 t.kr. og urealiseret nettoeffekt før skat indregnet på egenkapitalen udgør 46 t.kr.

Ved udgangen af regnskabsåret er der indgivet valutaswap på 1.000 t. NOK til sikring af likvide beholdninger. Værdien pr. 30.06 udgør - 9 t.kr.

At the end of the financial year, future purchases of goods totalling NOK 4.800 thousand have been hedged for a period of 1-3 months. The fair value of the forward exchange contracts totals DKK 56 thousand and the unrealised net effect before tax recognised in equity totals DKK 46 thousand.

At the end of the financial year, cash totalling NOK 1,000 thousand have been hedged through interest swap agreement. The fair value of the currencyswap agreement totals DKK -9 thousand.

Råvarekontrakter
Commodity contracts

Koncern
Consolidated

Ved udgangen af regnskabsåret er sikret varelager for 1.355 tons. Dagsværdien af råvarekontrakterne udgør 617 t.kr. og er indregnet som den del af varelagerets pris.

At the end of the financial year, inventories of 1.335 tonnes had been hedged. The fair value of the commodity contracts totals DKK 617 thousand which is recognised in the price of inventories.

Modervirksomhed
Parent company

Ved udgangen af regnskabsåret er sikret varelager for 937 tons. Dagsværdien af råvarekontrakterne udgør 417 t.kr. og er indregnet som den del af varelagerets pris.

At the end of the financial year, inventories of 937 tonnes had been hedged. The fair value of the commodity contracts totals DKK 417 thousand which is recognised in the price of inventories.

Koncern- og årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017
Consolidated financial statements and parent company financial statements 1 July 2016 - 30 June 2017

Noter
Notes

16 Nærtstående parter
Related parties

Bestemmende indflydelse
Control

Alumeco Holding A/S, Næsbyvej 26, 5100 Odense C, moderselskab.

Hans Schweers, Klosterbakken 8 G, 03, 5000 Odense C, hovedaktionær i Alumeco Holding A/S.

Alumeco Holding A/S, Næsbyvej 26, 5100 Odense C, parent company.

Hans Schweers, Klosterbakken 8 G, 03, 5000 Odense C, principal shareholder in Alumeco A/S.

Ejerforhold
Ownership

Koncernregnskabet for HS Metalservice ApS, som er den største koncern virksomheden indgår i, kan rekvireres ved henvendelse til selskabet.

The Company is recognised in the consolidated financial statements of HS Metalservice ApS, which is the largest group in which the Company is included. The consolidated financial statement of HS Metalservice ApS may be obtained by contacting Metalcenter Group A/S.

Transaktioner med nærtstående parter
Related party transactions

Der har ikke været transaktioner med nærtstående parter, som ikke er foretaget på normale markedsmæssig vilkår.

There were no related party transactions which have not been carried out based on usual market terms.

t.DKK	Modervirksomhed	
	2016/17	2015/16
17 Resultatdisponering		
Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	11.122	9.982
<i>Retained earnings</i>		
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	11.546	9.552
<i>Reserve for net revaluation according to the equity method</i>		
	<u>22.668</u>	<u>19.534</u>