

**HS Metalservice ApS**


## Årsrapport 2015/16

Næsbyvej 26, 5100 Odense C

CVR-nr. 77 57 90 28

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 6. oktober 2016

Dirigent:



.....

## Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors påtegning	3
Ledelsesberetning	4
Selskabsoplysninger	4
Hoved- og nøgletal for koncernen	5
Beretning	6
Koncern- og årsregnskab 1. juli – 30. juni	10
Anvendt regnskabspraksis	10
Resultatopgørelse	18
Balance	19
Egenkapitalopgørelse	21
Pengestrømsopgørelse	22
Noter	23

## Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2015 – 30. juni 2016 for HS Metalservice ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.


Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2015 – 30. juni 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense, den 6. oktober 2016

Direktion:



Hans Schweers

# Den uafhængige revisors påtegning

## Til kapitalejerne i HS Metalservice ApS

### Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for HS Metalservice ApS for regnskabsåret 1. juli 2015 – 30. juni 2016, 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.

### 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 nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

### Revisors ansvar

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

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

### Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2015 – 30. juni 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.


### Udtalelse om ledelsesberetningen


Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

Odense, den 6. oktober 2016

### Ernst & Young

Godkendt Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 30 70 02 28

  
Brian Skovhus Jakobsen  
statsaut. revisor

  
Morten Schougaard Sørensen  
statsaut. revisor

## **Ledelsesberetning**

### **Selskabsoplysninger**

HS Metalservice ApS  
Næsbyvej 26  
5100 Odense C

Telefon: 66 17 81 17  
Telefax: 66 14 58 71  
CVR-nr.: 77 57 90 28  
Stiftet: 15. april 1985  
Hjemsted: Odense  
Regnskabsår: 1. juli – 30. juni

### **Direktion**

Hans Schweers

### **Revision**

Ernst & Young  
Godkendt Revisionspartnerselskab  
Englandsgade 25  
5000 Odense C

### **Generalforsamling**

Ordinær generalforsamling afholdes den 6. oktober 2016 på selskabets adresse.

# Ledelsesberetning

## Hoved- og nøgletal for koncernen

mio. kr.	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13	2011/12
<b>Hovedtal</b>					
Nettoomsætning	3.456,5	3.168,1	2.836,9	2.666,9	2.526,3
Resultat af primær drift (EBIT)	155,7	128,3	126,7	50,4	67,4
Finansielle poster	-10,7	-0,8	-4,8	-3,5	-24,9
Årets resultat	75,6	63,2	61,8	15,0	16,4
Pengestrømme fra driftsaktiviteter	130,3	-9,6	46,4	150,1	81,3
Egenkapital, ultimo	626,8	556,9	486,7	430,7	421,6
Samlede aktiver	1.525,3	1.483,7	1.298,7	1.210,1	1.227,2
Årets investeringer	58,2	26,7	39,5	26,8	41,2
Antal medarbejdere	723	657	581	707	658
<b>Nøgletal</b>					
Overskudsgrad (EBIT-margin)	4,5	4,0	4,5	1,9	2,7
Afkastningsgrad	10,3	9,2	10,1	4,1	5,3
Soliditetsgrad	41,1	37,5	37,5	35,6	34,3
Egenkapitalforrentning	12,8	12,1	13,5	3,5	3,9

Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

# Ledelsesberetning

## Beretning

### Indledning

HS Metalservice ApS er moderselskab for Alumeco koncernen og Metalcenter koncernen, som virker for at betjene den nordeuropæiske metalforbrugende industri, således at gruppen er vores kunders foretrukne leverandør af aluminium, kobber og messing.

For at kunne opfylde denne målsætning kræves der fuld fokus på kvaliteten i betjeningen af vores kunder, effektive processer, godt købmandskab og kompetent vejledning af vores kunder. Vi ønsker herved at positionere os som branchens mest pålidelige og konkurrencedygtige service- og logistikpartner, der tilfører optimal værdi til vores kunder.

Vi vil uddanne vores medarbejdere i overensstemmelse med ovennævnte positionering og sikre, at vi har de bedst kvalificerede medarbejdere i branchen.

### Markedsvurdering – gruppen

I regnskabsåret 2015/16 er koncernens nettoomsætning øget med 9,1% og udgør 3.456 mio. kr. Stigningen er baseret på en fortsat positiv udvikling i aktivitetsniveauet på hovedparten af koncernens markeder.

Udviklingen i bruttoresultatet har i 2015/16 været positiv og er forbedret fra 425,9 mio. kr. til 472,8 mio. kr. i 2015/2016. En forbedring som har været drevet af øget aktivitetsniveau, fokuseret omkostningsstyring og konstant udvikling af koncernens logistik-, service- og produktionsløsninger.

Den realiserede vækst, kombineret med en mindre påvirkning i arbejdskapitalen, har resulteret i positive pengestrømme fra driften på 130,3 mio.kr. (-9,6 mio.kr. i 2014/2015).

Med erhvervelse af nabogrunden og dertil hørende lager- og produktionsfaciliteter ved centrallageret i Odense i efteråret 2015 har koncernen opnået en længe ønsket sikring af de fremtidige udviklingsmuligheder.

For året 2016/17 forventer koncernen en fortsat fremgang i aktivitetsniveauet og en positiv resultatmæssig udvikling på trods af den fortsatte usikkerhed omkring udvikling i verdensøkonomien.

### Alumeco-koncernen

Alumeco-gruppen realiserede i det forgangne år en omsætning på 2.915 mio. kr., hvilket er en stigning fra 2.657 mio. kr. Resultatet efter skat og minoriteter andrager 88,9 mio. kr. mod 68,9 mio. kr. i 2014/2015.

Balancesummen andrager 1.171,6 mio. kr. mod 1.143,4 mio. kr. i forrige år.

### Metalcenter-koncernen

Metalcenter-koncernen har i 2015/16 realiseret et resultat af primær drift på 26,6 mio. kr. mod 20,4 mio. kr. i 2014/15. Omsætningen er steget med 3,7 % fra 533,4 mio. kr. i 2014/15 til 553,0 mio. kr. i 2015/16. Resultatet efter skat og minoriteter andrager 19,5 mio. kr. mod 13,3 mio. kr. i 2014/2015.



## Ledelsesberetning

### Beretning

Balancesummen andrager 183,8 mio. kr. mod 180,0 mio. kr. i forrige år.

### Kapitalberedskab

Koncernens samlede kapitalberedskab vurderes tilfredsstillende og passende for de kommende års forventede aktiviteter.

### 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 efterleves 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 kurant varelager med et bredt sortiment. Risikoen søges afdækket dels gennem sikring af råvareprisen og dels gennem en til stadighed høj omsætningshastighed og med kontinuerlig fokus på kuransspørgsmålet.



# Ledelsesberetning

## Beretning

### *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 energenslukningsanlæg.

### *Miljø*

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 CSR-strategi og politik rettet mod de aspekter, der har særlig interesse for koncernens forretningsgrundlag, herunder menneskerettigheder og klima.

### **Medarbejderforhold**

HS Metalservice koncernen, som består af Aluwind koncernen, Alumeco koncernen og Metalcenter Danmark koncernen, har fastlagt måltal for bestyrelse og politik for ligestilling i koncernens ledelsesniveauer.

#### *Måltal for bestyrelse*

Alumeco koncernen har sat et mål om minimum 33 % kvindelige medlemmer i bestyrelsen. Denne målsætning blev opnået i 2013/2014 hvor andelen af kvindelige bestyrelsesmedlemmer udgør 33%.

## **Ledelsesberetning**

### **Beretning**

Metalcenter Danmark koncernen og Aluwind koncernen har sat et mål om minimum 25% kvindelige bestyrelsesmedlemmer inden udgangen af 2019/2020. Ved udgangen af 2015/2016 er der ingen kvindelige bestyrelsesmedlemmer i begge bestyrelser.

#### *Ligestilling i koncernens ledelsesniveauer*

Koncernens ledelse har fælles ansvar for identificering og udvikling af ansatte, som ønsker en karriere som leder med personale- og/eller områdeansvar og/eller udvikler dem til specialister indenfor deres fagområde.

Koncernledelsen har i udvælgelsesprocessen, udover evner, ambitioner og talent, ligeledes fokus på det overordnede behov for en afbalanceret kønsmæssig fordeling af det fremtidige ledelseslag i koncernen.

I indeværende regnskabsår er kønsfordelingen i det øverste ledelsesniveau uændret.

#### **Begivenheder efter statusdagen**

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder, der væsentligt vil kunne påvirke vurderingen af koncernens finansielle stilling.

## Koncern- og årsregnskab 1. juli – 30. juni

### Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for HS Metalservice ApS for 2015/16 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse C-virksomheder (stor).

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

### Konsolidering

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet HS Metalservice ApS 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.

### 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 minoritetsaktionærerne til at foretage yderligere kapitalindskud.

### Valutaomregning

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

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.

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

### Udenlandske datterselskaber

Selvstændige udenlandske enheder omregnes efter følgende principper:

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

## **Koncern- og årsregnskab 1. juli – 30. juni**

### **Anvendt regnskabspraksis**

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.

### **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 indgået 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 indgået 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.

### **Vareforbrug**

Vareforbrug indeholder forbruger 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.

# Koncern- og årsregnskab 1. juli – 30. juni

## Anvendt regnskabspraksis

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inkl. feriepenge og pensioner, samt andre omkostninger til social sikring m.v. af selskabet 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.

	<u>Brugstid</u>
Software	5 år
Goodwill	5 år
Bygninger	30 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5-8 år

Anskaffelser under 50.000 kr. afskrives fuldt ud i anskaffelsesåret.

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

### Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

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

### Finansielle poster

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

### Skat

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.



# Koncern- og årsregnskab 1. juli – 30. juni

## Anvendt regnskabspraksis

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).

## 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 nettosalgspris (genvindingsværdi), såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger samt 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.

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi og nutidsværdi af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod som diskonteringsfaktor eller en tilnærmet værdi for denne. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som selskabets øvrige materielle anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

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 nettosalgspris (genindvindingsværdi), såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

# Koncern- og årsregnskab 1. juli – 30. juni

## Anvendt regnskabspraksis

### Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder 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.

I det omfang indre værdi af associerede virksomheder overstiger dagsværdien nedskrives til dagsværdien.

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.

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

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

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.

Ved køb af nye dattervirksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsetidspunktet. 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.

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.

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



# Koncern- og årsregnskab 1. juli – 30. juni

## Anvendt regnskabspraksis

### Varebeholdninger

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

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

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.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi. Værdien reduceres med nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

### Værdipapirer

Børsnoterede værdipapirer måles til kursværdien på balancedagen.

### 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.

### Selskabsskat

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

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 forpligtelser, og som hverken påvirker resultat eller den skattepligtige indkomst.

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.

## **Koncern- og årsregnskab 1. juli – 30. juni**

### **Anvendt regnskabspraksis**

#### **Leasingforpligtelser**

Leasingforpligtelser måles til nutidsværdien af de resterende leasingydelser inkl. en eventuel garanteret restværdi baseret på de enkelte leasingkontraktens interne rente.

#### **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.

# Koncern- og årsregnskab 1. juli – 30. juni

## Anvendt regnskabspraksis

### Pengestrømsopgørelsen

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

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.

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

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

Likvider omfatter likvide beholdninger opgjort med fradrag af bankgæld.

### Nøgletal

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

Overskudsgrad (EBIT-margen)	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
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	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

# Koncern- og årsregnskab 1. juli – 30. juni

## Resultatopgørelse

t.kr.	Note	Koncern		Modervirksomhed	
		2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
<b>Nettoomsætning</b>	1	3.456.495	3.168.147	0	0
Ændring af varebeholdninger		14.324	107.154	0	0
Andre driftsindtægter		6.731	6.600	66	111
Vareforbrug		-2.919.339	-2.766.624	0	0
Andre eksterne omkostninger		-85.452	-89.359	-606	-614
<b>Bruttoresultat</b>		472.759	425.918	-540	-503
Personaleomkostninger	2	-290.137	-265.015	0	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	3	-26.873	-32.595	-199	-199
<b>Resultat af primær drift</b>		155.749	128.308	-739	-702
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder	9	0	0	75.310	56.291
Finansielle indtægter	4	11.258	13.356	12.260	10.867
Finansielle omkostninger	5	-21.988	-14.190	-11.226	-1.139
<b>Resultat før skat</b>		145.019	127.474	75.605	65.317
Skat af årets resultat	6	-30.818	-33.790	-37	-2.125
<b>Resultat efter skat</b>		114.201	93.684	75.568	63.192
Minoritetsinteressers resultatandel		-38.633	-30.492	0	0
<b>Årets resultat</b>		75.568	63.192	75.568	63.192

## Forslag til resultatdisponering

t.kr.			
Foreslået udbytte		15.500	3.500
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		32.845	21.476
Overført resultat		27.223	38.216
		75.568	63.192

# Koncern- og årsregnskab 1. juli – 30. juni

## Balance

t.kr.	Note	Koncern		Modervirksomhed	
		2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
<b>AKTIVER</b>					
<b>Anlægsaktiver</b>					
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>					
Software	7	3.140	2.060	0	0
Goodwill		8.343	6.854	0	0
		<u>11.483</u>	<u>8.914</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Materielle anlægsaktiver</b>					
Grunde og bygninger	8	186.749	150.928	5.394	5.593
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		50.105	60.083	0	0
Materielle anlægsaktiver under udførelse		0	1.448	0	0
		<u>236.854</u>	<u>212.459</u>	<u>5.394</u>	<u>5.593</u>
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>					
Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder	9	100	0	332.286	301.871
		<u>100</u>	<u>0</u>	<u>332.286</u>	<u>301.871</u>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>		<u>248.437</u>	<u>221.373</u>	<u>337.680</u>	<u>307.464</u>
<b>Omsætningsaktiver</b>					
<b>Varebeholdninger</b>					
Fremstillede varer og handelsvarer		504.537	494.216	0	0
		<u>504.537</u>	<u>494.216</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Tilgodehavender</b>					
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		600.497	604.324	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	141.398	104.623
Tilgodehavende hos associerede virksomheder		2.785	0	0	0
Tilgodehavende selskabsskat/sambeskattingsbidrag		0	0	14.277	16.332
Andre tilgodehavender	12	8.272	11.183	1.126	172
Udskudt skatteaktiv	13	54	0	129	85
Periodeafgrænsningsposter	14	1.840	2.431	0	0
		<u>613.448</u>	<u>617.938</u>	<u>156.930</u>	<u>121.212</u>
<b>Værdipapirer</b>		<u>87.921</u>	<u>105.627</u>	<u>87.424</u>	<u>105.440</u>
<b>Likvide beholdninger</b>		<u>71.006</u>	<u>44.595</u>	<u>45.952</u>	<u>24.203</u>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>		<u>1.276.912</u>	<u>1.262.376</u>	<u>290.306</u>	<u>250.855</u>
<b>AKTIVER I ALT</b>		<u>1.525.349</u>	<u>1.483.749</u>	<u>627.986</u>	<u>558.319</u>

## Koncern- og årsregnskab 1. juli – 30. juni

### Balance

t.kr.	Note	Koncern		Modervirksomhed	
		2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
<b>PASSIVER</b>					
<b>Egenkapital</b>					
Anpartskapital	10	1.000	1.000	1.000	1.000
Nettoopskrivning efter indre værdis metode		0	0	213.451	183.036
Overført resultat		610.301	552.390	397.857	370.634
Foreslået udbytte		15.500	3.500	15.500	3.500
<b>Egenkapital i alt</b>		<b>626.801</b>	<b>556.890</b>	<b>627.808</b>	<b>558.170</b>
<b>Minoritetsinteresser</b>	11	134.324	114.299	0	0
<b>Hensatte forpligtelser</b>					
Udskudt skat	13	0	340	0	0
		0	340	0	0
<b>Gældsforpligtelser</b>					
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	15				
Prioritetsgæld		105.344	102.218	0	0
Leasingforpligtelser		0	1.565	0	0
Deposita og forudbetalt husleje	15	1.080	0	0	0
		106.424	103.783	0	0
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>					
Prioritetsgæld	15	8.479	5.903	0	0
Leasingforpligtelser	15	2.450	1.615	0	0
Andre kreditinstitutter	15	350.201	377.624	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		148.544	166.335	0	0
Gæld til associerede virksomheder		3.636	7.574	0	0
Selskabsskat		2.867	4.432	0	0
Periodeafgrænsningsposter		5.548	7.054	0	0
Anden gæld		136.075	137.900	178	149
		657.800	708.437	178	149
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		<b>764.224</b>	<b>812.220</b>	<b>178</b>	<b>149</b>
<b>PASSIVER I ALT</b>		<b>1.525.349</b>	<b>1.483.749</b>	<b>627.986</b>	<b>558.319</b>
<b>Sikkerhedsstillelser</b>	16				
<b>Eventualposter m.v.</b>	17				
<b>Nærtstående parter</b>	18				
<b>Honorar til selskabets generalforsamlingsvalgte revisor</b>	19				

# Koncern- og årsregnskab 1. juli – 30. juni

## Egenkapitalopgørelse

t.kr.	Koncern			
	Anparts- kapital	Overført resultat	Udloddet udbytte	I alt
<b>Egenkapital 1. juli 2014</b>	1.000	485.692	0	486.692
Overført i året	0	59.692	3.500	63.192
Egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder	0	6.667	0	6.667
Regulering af positive minoritetsinteresser, jf. note 11	0	339	0	339
<b>Egenkapital 30. juni 2015</b>	<u>1.000</u>	<u>552.390</u>	<u>3.500</u>	<u>556.890</u>
<b>Egenkapital 1. juli 2015</b>	1.000	552.390	3.500	556.890
Udbetalt udbytte	0	0	-3.500	-3.500
Overført i året	0	60.068	15.500	75.568
Salg til minoritetsinteresser, note 9	0	2.690	0	2.690
Egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder	0	-5.120	0	-5.120
Regulering af positive minoritetsinteresser, jf. note 11	0	273	0	273
<b>Egenkapital 30. juni 2016</b>	<u>1.000</u>	<u>610.301</u>	<u>15.500</u>	<u>626.801</u>

t.kr.	Modervirksomhed				
	Anparts- kapital	Nettop- skrivning efter indre værdi- metode	Overført resultat	Udloddet udbytte	I alt
<b>Egenkapital 1. juli 2014</b>	1.000	154.893	332.418	0	488.311
Overført i året	0	21.476	38.216	3.500	63.192
Egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder	0	6.667	0	0	6.667
<b>Egenkapital 30. juni 2015</b>	<u>1.000</u>	<u>183.036</u>	<u>370.634</u>	<u>3.500</u>	<u>558.170</u>
<b>Egenkapital 1. juli 2015</b>	1.000	183.036	370.634	3.500	558.170
Udbetalt udbytte	0	0	0	-3.500	-3.500
Overført i året	0	32.845	27.223	15.500	75.568
Salg til minoritetsinteresser, note 9	0	2.690	0	0	2.690
Egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder	0	-5.120	0	0	-5.120
<b>Egenkapital 30. juni 2016</b>	<u>1.000</u>	<u>213.451</u>	<u>397.857</u>	<u>15.500</u>	<u>627.808</u>



## Koncern- og årsregnskab 1. juli – 30. juni

### Pengestrømsopgørelse

t.kr.	Koncern	
	2015/16	2014/15
Resultat af primær drift	155.749	128.308
Årets af- og nedskrivninger	26.873	32.595
	182.622	160.903
Ændring i tilgodehavender	3.034	-95.630
Ændring i varebeholdninger	8.887	-103.992
Ændring i gæld til leverandører	-17.791	36.656
Ændring i anden gæld	-3.331	24.842
Betalt vedr. finansielle poster, netto	-10.730	-834
Betalt selskabsskat	-32.441	-31.584
<b>Pengestrøm fra driftsaktivitet</b>	<b>130.250</b>	<b>-9.639</b>
Køb af immaterielle og materielle anlægsaktiver, netto	-48.333	-6.800
Køb og salg virksomheder, ejerandele mv., værdipapirer mv.	-9.915	-19.901
<b>Pengestrøm til investeringsaktivitet</b>	<b>-58.248</b>	<b>-26.701</b>
Fremmedfinansiering:		
Forskydning i langfristet gæld, netto	6.052	-8.291
Forskydning i penge kreditorer m.v., netto	-6.723	-13.100
Anpartshaverne:		
Udbetalt udbytte	-19.431	-16.427
<b>Pengestrøm fra finansieringsaktivitet</b>	<b>-20.102</b>	<b>-37.818</b>
<b>Årets pengestrøm</b>	<b>51.900</b>	<b>-74.158</b>
Kursreguleringer m.v.	1.935	362
Likvider, primo*	-333.029	-259.233
<b>Likvider, ultimo</b>	<b>-279.194</b>	<b>-333.029</b>

Pengestrømsopgørelsen kan ikke direkte udledes af koncern- og årsregnskabet's øvrige bestanddele.

\*Likvide beholdninger er opgjort med fradrag af bankgæld.

# Koncern- og årsregnskab 1. juli – 30. juni

## Noter

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
<b>1 Nettoomsætning</b>				
<b>Aktiviteter</b>				
Nettoomsætningens fordeling på aktiviteter:				
Aluminium mv.	2.903.516	2.644.642	0	0
Røde metaller	552.979	523.505	0	0
	<u>3.456.495</u>	<u>3.168.147</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Geografisk</b>				
Nettoomsætningens fordeling på markeder:				
Danmark	1.071.305	932.336	0	0
Eksport	2.385.190	2.235.811	0	0
	<u>3.456.495</u>	<u>3.168.147</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>2 Personaleomkostninger</b>				
Personaleomkostninger er opgjort således:				
Lønninger og gager	245.519	225.604	0	0
Pensionsomkostninger	16.088	12.895	0	0
Andre omkostninger til social sikring	18.151	17.844	0	0
Andre personaleomkostninger	10.379	8.672	0	0
	<u>290.137</u>	<u>265.015</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>723</u>	<u>657</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Vederlag til selskabets ledelse er i overensstemmelse med årsregnskabslovens § 98 B undladt oplyst, da direktionen består af et medlem.				
<b>3 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver</b>				
Software	761	414	0	0
Goodwill	5.579	5.696	0	0
Bygninger	7.192	6.341	199	199
Andre anlæg, driftsmidler og inventar	17.363	20.405	0	0
	<u>30.895</u>	<u>32.856</u>	<u>199</u>	<u>199</u>
Avance/tab ved salg af materielle anlægsaktiver	-4.022	-261	0	0
	<u>26.873</u>	<u>32.595</u>	<u>199</u>	<u>199</u>

## Koncern- og årsregnskab 1. juli – 30. juni

### Noter

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed		
	2015/16	2014/15	2015/16	2014/15	
<b>4 Finansielle indtægter</b>					
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	2.665	1.815	
Andre renteindtægter, valutakursgevinster og lignende indtægter	11.258	13.356	9.595	9.052	
	<u>11.258</u>	<u>13.356</u>	<u>12.260</u>	<u>10.867</u>	
<b>5 Finansielle omkostninger</b>					
Renteomkostninger, valutakurstab og lignende omkostninger	21.988	14.190	11.226	1.139	
	<u>21.988</u>	<u>14.190</u>	<u>11.226</u>	<u>1.139</u>	
<b>6 Skat af årets resultat</b>					
Beregnet selskabsskat	31.145	26.300	109	2.168	
Årets regulering af udskudt skat	-157	7.192	-44	-43	
	<u>30.988</u>	<u>33.492</u>	<u>65</u>	<u>2.125</u>	
Regulering vedrørende tidligere år	-170	298	-28	0	
	<u>30.818</u>	<u>33.790</u>	<u>37</u>	<u>2.125</u>	
<b>7 Immaterielle anlægsaktiver</b>					
t.kr.			Koncern		
			Software	Goodwill	I alt
Kostpris 1. juli 2015			13.358	72.403	85.761
Valutakursregulering m.v.			-17	-246	-263
Tilgang			1.840	7.067	8.907
Kostpris 30. juni 2016			<u>15.181</u>	<u>79.224</u>	<u>94.405</u>
Ned- og afskrivninger 1. juli 2015			11.298	65.549	76.847
Valutakursreguleringer m.v.			-18	-247	-265
Afskrivninger			761	5.579	6.340
Ned- og afskrivninger 30. juni 2016			<u>12.041</u>	<u>70.881</u>	<u>82.922</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2016</b>			<u>3.140</u>	<u>8.343</u>	<u>11.483</u>

# Koncern- og årsregnskab 1. juli – 30. juni

## Noter

### 8 Materielle anlægsaktiver

t.kr.	Modervirksomhed Grunde og bygninger
Kostpris 1. juli 2015	5.981
Kostpris 30. juni 2016	5.981
Ned- og afskrivninger 1. juli 2015	388
Afskrivninger	199
Ned- og afskrivninger 30. juni 2016	587
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2016</b>	<b>5.394</b>

t.kr.	Koncern			
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse	I alt
Kostpris 1. juli 2015	209.249	217.280	1.448	427.977
Valutakursregulering m.v.	-185	-2.713	0	-2.898
Tilgang i øvrigt	43.034	7.297	0	50.331
Overført	0	1.448	-1.448	0
Afgang	-2.917	-22.776	0	-25.693
Kostpris 30. juni 2016	249.181	200.536	0	449.717
Ned- og afskrivninger 1. juli 2015	58.321	157.197	0	215.518
Valutakursregulering m.v.	-165	-1.771	0	-1.936
Afskrivninger	7.192	17.363	0	24.555
Akkumulerede af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	-2.916	-22.358	0	-25.274
Ned- og afskrivninger 30. juni 2016	62.432	150.431	0	212.863
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2016</b>	<b>186.749</b>	<b>50.105</b>	<b>0</b>	<b>236.854</b>
Heraf finansielt leasede aktiver	0	0	0	0

## Koncern- og årsregnskab 1. juli – 30. juni

### Noter

#### 9 Finansielle anlægsaktiver

	Koncern
	Associe- rede virksom- heder
Kostpris 1. juli 2015	2.885
Tilgang	100
Kostpris 30. juni 2016	2.985
Værdireguleringer 1. juli 2015	-2.885
Værdireguleringer 30. juni 2016	-2.885
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2016</b>	<b>100</b>

	Modervirksomhed		
	Tilknyt- tede virksom- heder	Associe- rede virksom- heder	I alt
Kostpris 1. juli 2015	115.950	2.885	118.835
Tilgang	0	100	100
Kostpris 30. juni 2016	115.950	2.985	118.935
Værdireguleringer 1. juli 2015	185.921	-2.885	183.036
Egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder	-5.120	0	-5.120
Salg til minoritetsinteresser	2.690	0	2.690
Andel af årets resultat	75.310	0	75.310
Udloddet udbytte	-42.465	0	-42.465
Værdireguleringer 30. juni 2016	216.336	-2.885	213.451
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2016</b>	<b>332.286</b>	<b>100</b>	<b>332.386</b>

I regnskabsposten indgår goodwill på 0 t.kr. (2014/15: 3.297 t.kr.).

# Koncern- og årsregnskab 1. juli – 30. juni

## Noter

### 9 Finansielle anlægsaktiver, fortsat

#### Tilknyttede virksomheder

Navn	Hjemsted	Direkte ejerandel
Alumeco Holding A/S*	Danmark	50,0 %
HS Metalservice nr. 3 ApS	Danmark	80,0 %
HS Metalservice nr. 4 ApS	Danmark	60,0 %
Alumeco A/S	Danmark	92,7 %
Aluwind Inc.	USA	100,0 %
Aluwind A/S	Danmark	100,0 %
OSI India Holding A/S	Danmark	100,0 %
Alumeco Ejendomme ApS	Danmark	100,0 %
Alumeco Sverige AB	Sverige	94,5 %
Alumeco Norge AS	Norge	67,0 %
Alumeco Finland Oy AB	Finland	95,0 %
Alumeco Händlerservice GmbH	Tyskland	100,0 %
Metalcenter West GmbH	Tyskland	77,0 %
ALCOBRA GmbH	Tyskland	85,0 %
Alumeco Service GmbH	Tyskland	100,0 %
Alumeco Austria GmbH	Østrig	100,0 %
Golkonda Aluminium Extrusions Ltd.	Indien	60,5 %
Aluteam Alumeco SP z.o.o.	Polen	65,0 %
Alumeco Service SP z.o.o.	Polen	100,0 %
Aluwind Poland SP z.o.o.	Polen	100,0 %
Alumeco Hong Kong Ltd.	Hong Kong	100,0 %
Alumeco Co Ltd.	Hong Kong	66,7 %
Alumeco CZ s.r.o	Tjekkiet	70,0 %
Alumeco NL BV	Holland	72,0 %
UAB Alumeco Baltic	Litauen	67,0 %
Aluwind Guangdong Windpower Company Ltd.	Kina	100,0 %
Alumeco Metal Products (Jiangmen) Co. Ltd.	Kina	100,0 %
Metalcenter Danmark A/S	Danmark	56,0 %
Metalcenter Sverige AB	Sverige	80,0 %
Metalcenter Finland Oy AB	Finland	85,0 %
KME Danmark A/S	Danmark	100,0 %
HS Ejendomsinvest Odense A/S	Danmark	100,0 %
HS Ejendomsinvest Læssøgade ApS	Danmark	100,0 %
TG 34 ApS	Danmark	100,0 %
Rosenbæk Torv 1 ApS	Danmark	100,0 %

\*Bestemmende indflydelse opnås via indirekte ejerskaber

#### Associerede virksomheder

Navn	Hjemsted	Direkte ejerandel
Handball Club Odense A/S	Danmark	14,3 %
HC Odense Holding A/S	Danmark	20,0 %

# Koncern- og årsregnskab 1. juli – 30. juni

## Noter

### 10 Anpartskapital

Moderselskabets anpartskapital har været uændret 1.000 t.kr. de sidste 5 år.

Moderselskabets anpartskapital er fordelt i anparter á 1.000 kr. eller multipla heraf.

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
<b>11 Minoritetsinteresser</b>				
Minoritetsinteresser 1. juli	114.299	99.818	0	0
Valutakurs regulering m.v.	-469	-413	0	0
Andel af årets resultat	38.633	30.492	0	0
Andel af årets udbytte	-14.469	-12.974	0	0
Andel af årets egenkapitalbevægelser	-163	646	0	0
Salg til minoriteter	-2.960	0	0	0
Køb fra minoriteter	-547	-3.270	0	0
<b>Minoritetsinteresser 30. juni</b>	<b>134.324</b>	<b>114.299</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig præsentation</b>				
Minoritetsinteresser	135.330	115.579	0	0
Positive minoritetsinteresser modregnet på egenkapitalen	-1.006	-1.280	0	0
	<b>134.324</b>	<b>114.299</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### 12 Andre tilgodehavender

Af andre tilgodehavender forfalder 126 t.kr. indenfor et år.

### 13 Udskudt skat

Udskudt skat 1. juli	340	-6.281	-85	-42
Valutakursregulering m.v.	-111	-571	0	0
Årets ændring	-283	7.192	-44	-43
<b>Udskudt skat 30. juni</b>	<b>-54</b>	<b>340</b>	<b>-129</b>	<b>-85</b>
Udskudt skat specificeres således:				
Udskudt skatteaktiv	13.332	12.542	129	85
Udskudt skat	-13.278	-12.882	0	0
<b>Udskudt skat 30. juni</b>	<b>54</b>	<b>-340</b>	<b>129</b>	<b>85</b>



## Koncern- og årsregnskab 1. juli – 30. juni

### Noter

#### 14 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalt husleje og forsikring.

#### 15 Langfristede gældsforpligtelser

Opdeling af visse gældsposter mellem lang- og kortfristede gældsforpligtelser kan specificeres således:

t.kr.	Koncern				
	Forfalder mellem 1 og 5 år	Forfalder ud over 5 år	Langfristede gældsforpligtelser i alt pr. 30. juni 2016	Forfalder inden for 1 år	I alt
Prioritetsgæld	34.372	70.972	105.344	8.479	113.823
Leasingforpligtelser	0	0	0	2.450	2.450
Andre kreditinstitutter	0	0	0	350.201	350.201
Deposita og forudbetalt husleje	0	1.080	1.080	0	1.080
	<u>34.372</u>	<u>72.052</u>	<u>106.424</u>	<u>361.130</u>	<u>467.554</u>

#### 16 Sikkerhedsstillelser

##### Koncern

Til sikkerhed for gæld, 29.641 t.kr., er der givet pant i maskiner, 28.282 t.kr., i form af pantebreve for 25.666 t.kr.

Til sikkerhed for prioritetsgæld, 113.823 t.kr., er der givet pant i grunde og bygninger, 181.355 t.kr., i form af pantebreve for 148.179 t.kr.

Der er afgivet selvskyldnerkaution på 21.149 t.kr. overfor tilknyttede virksomheders gæld til pengeinstitutter.

Alumeco Holding A/S har afgivet selvskyldnerkaution på 50.324 t.kr. over for Metalcenter Danmark A/S, Metalcenter Sverige AB og Metalcenter Finland OY AB's gæld til pengeinstitutter.

Alumeco A/S har afgivet garanti for datterselskabers varekøb hos værker på i alt 15.624 t.kr.

Selskaberne i Metalcenter koncernen har afgivet kaution over for hinandens gæld til pengeinstitutter.

##### Moderselskab

Ingen.

## Koncern- og årsregnskab 1. juli – 30. juni

### Noter

#### 17 Eventualposter m.v.

##### Eventualforpligtelser

###### Koncern

Koncernen hæfter for told og moms vedrørende udenlandske koncernselskabers momsregistrering i Danmark.

Koncernen har afgivet støtteerklæring over for tilknyttede virksomheder.

Der er i koncernen indgået huslejeaftaler. Den årlige husleje andrager 6.799 t.kr. Den samlede huslejeforpligtelse er opgjort til 11.502 t.kr.

Leasingforpligtelser (operationel leasing) forfalder inden for 5 år med i 7.453 t.kr.

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.

###### Moderselskab

Modervirksomheden er sambeskattet med de danske dattervirksomheder. Som administrationsselskab hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med dattervirksomhederne for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen. Eventuelle senere korrektioner af sambeskatningsindkomsten eller kildeskatter m.v. vil kunne medføre, at selskabernes hæftelse udgør et større beløb.

#### 18 Nærtstående parter

HS Metalservice ApS' nærtstående parter omfatter følgende:

##### Bestemmende indflydelse

Hans Schweers, Langelinie 25, 5230 Odense M, der er hovedanpartshaver.

## Koncern- og årsregnskab 1. juli – 30. juni

### Noter

#### 19 Honorar til selskabets generalforsamlingsvalgte revisor

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
EY:				
Honorar for lovpligtig revision	788	732	10	10
Erklæringsopgaver med sikkerhed	0	0	0	0
Skatterådgivning	200	89	0	0
Andre ydelser end lovpligtig revision	131	376	9	11
	<u>1.119</u>	<u>1.197</u>	<u>19</u>	<u>21</u>
Andre:				
Honorar for lovpligtig revision	459	367	0	0
Skatterådgivning	13	23	0	0
Andre ydelser end lovpligtig revision	187	139	0	0
	<u>659</u>	<u>529</u>	<u>0</u>	<u>0</u>