

# HS Metalservice ApS

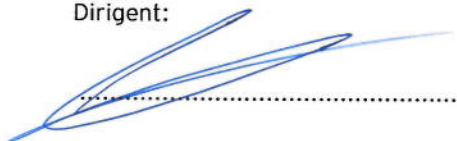
Næsbyvej 26, 5000 Odense C

CVR-nr. 77 57 90 28

## Årsrapport 2016/17

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 1. november 2017

Dirigent:

A handwritten signature in blue ink is written over a horizontal dotted line. The signature consists of several overlapping, fluid strokes.

## Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Oplysninger om selskabet	5
Hoved- og nøgletal	6
Beretning	7
Koncern- og årsregnskab 1. juli - 30. juni	10
Resultatopgørelse	10
Balance	11
Egenkapitalopgørelse	13
Pengestrømsopgørelse	15
Noter	16

## Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for HS Metalservice ApS for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

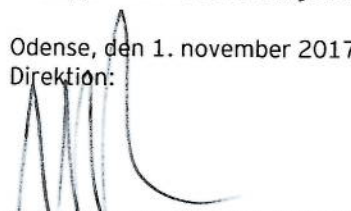
Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni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

Det er endvidere min 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.

Odense, den 1. november 2017

Direktion:



Hans Schweers

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i HS Metalservice ApS

### Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for HS Metalservice ApS 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 årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

### Ledelsens ansvar for 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 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. 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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- ▶ 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.
- ▶ 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.

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.

### 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 1. november 2017

ERNST & YOUNG

Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28

  
Brian Skovhus Jakobsen  
statsaut. revisor

  
Morten Schougaard Sørensen  
statsaut. revisor

## Ledelsesberetning

### Oplysninger om selskabet

Navn	HS Metalservice ApS
Adresse, postnr. by	Næsbyvej 26, 5000 Odense C
CVR-nr.	77 57 90 28
Stiftet	15. april 1985
Hjemstedskommune	Odense
Regnskabsår	1. juli 2016 - 30. juni 2017
Direktion	Hans Schweers
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Englandsgade 26, 5000 Odense C

### Generalforsamling

Ordinær generalforsamling afholdes den 1. november 2017 på selskabets adresse.

## Ledelsesberetning

### Hoved- og nøgletal

mio. kr.	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13
<b>Hovedtal</b>					
Nettoomsætning	3.900,6	3.456,5	3.168,1	2.836,9	2.666,9
Resultat af primær drift	162,3	155,7	128,3	126,7	50,4
Finansielle poster, netto	-2,4	-10,7	-0,8	-4,8	-3,5
Årets resultat	122,3	114,2	93,7	89,4	29,4
Pengestrøm fra driftsaktiviteter	-1,0	130,3	-9,6	46,4	150,1
Egenkapital	773,0	761,1	671,1	586,5	520,4
Balancesum	1.787,1	1.525,3	1.483,7	1.298,7	1.210,1
Årets investeringer, netto	160,1	58,2	26,7	39,5	26,8
Gennemsnitligt antal ansatte	858	723	657	581	707
<b>Nøgletal</b>					
Overskudsgrad	4,2	4,5	4,0	4,5	1,9
Afkastningsgrad	9,8	10,3	9,2	10,1	4,1
Soliditetsgrad	43,3	49,9	45,2	45,2	43,9
Egenkapitalforrentning	15,9	15,0	14,9	16,2	5,8

Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

## Ledelsesberetning

### Beretning

#### Indledning

HS Metalservice ApS er moderselskab for Metalcenter koncernen og Alumeco koncernen inkl. Aluwind 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 2016/17 er koncernens nettoomsætning øget med 12,8 % og udgør 3.900,6 mio. kr. Stigningen er baseret på en fortsat positiv udvikling i aktivitetsniveauet på hovedparten af koncernens markeder.

Udviklingen i bruttoresultatet har i 2016/17 været positiv og er forbedret fra 472,8 mio. kr. i 2015/16 til 517,1 mio. kr. i 2016/17. 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 negativ påvirkning i arbejdskapitalen, har resulteret i en negativ pengestrøm fra driften på 1,0 mio. kr. (+130,3 mio. kr. i 2015/2016).

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

#### Metalcenter koncernen

Metalcenter-koncernen har i 2016/17 realiseret et resultat af primær drift på 30,6 mio. kr. mod 26,6 mio. kr. i 2015/16. Omsætningen er steget med 14,7 % fra 553 mio. kr. i 2015/16 til 634,4 mio. kr. i 2016/17. Resultat efter skat andrager 23,7 mio. kr. mod 20,3 mio. kr. i 2015/16.

Balancesummen andrager 232,8 mio. kr. mod 183,8 mio. kr. forrige år.

#### Alumeco koncernen

Alumeco gruppen realiserede i det forgangne år en omsætning på 3.282,7 mio. kr., hvilket er en stigning fra 2.914,8 mio. kr. Resultat efter skat andrager 92,4 mio. kr. mod 97,3 mio. kr. i 2015/16.

Balancesummen andrager 1.408,7 mio. kr. mod 1.171,5 mio. kr. forrige år.

#### Aluwind koncernen

Regnskabsåret 2016/17 har for Aluwind koncernen budt på væsentlig øget aktivitet på de europæiske, nordamerikanske og asiatiske markeder. Aktivitetsniveauet i moderselskabet Aluwind A/S har ligget på et stabilt højt niveau. Koncernen har realiseret en omsætning på 656,6 mio. kr. mod 576,4 mio. kr. sidste år.

I regnskabsåret 2016/17 har koncernen udvidet med produktion i Polen som har bidraget til den samlede produktionskapacitet, primært i sidste kvartal af regnskabsåret. Koncernen har ligeledes påbegyndt en udvidelse og sammenlægning af produktionsfaciliteter i Kina. Denne proces forventes afsluttet i indeværende regnskabsår.

Vi forventer, at udviklingen på vindmarkedet fortsat vil være præget af et højt aktivitetsniveau i både Europa, USA og i Asien. Samtidig forventes stigende usikkerhed for koncernens aktivitetsniveau og indtjening som konsekvens af et fortsat stort fokus på omkostningsreduktioner og effektivisering i branchen.



## Ledelsesberetning

### Beretning

#### 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 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.

#### 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 råvarepriser og dels gennem en til stadighed høj omsætningshastighed og med kontinuerlig fokus på kuransspørgsmålet.

#### It-nedbrud

Koncernen er afhængig af flere velfungerende IT-systemer.

Koncernens samlede ERP- og groupware 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 serverrum, som både er sikret mod fysisk indtrængen, temperatur og brand. Sidstnævnte via detektorer og energen-slukningsanlæg.

#### Miljø

Koncernen har ikke udarbejdet en miljøpolitik.

## Ledelsesberetning

### Beretning

#### *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 %.

Metalcenter Danmark koncernen og Aluwind koncernen har sat et mål om minimum 25 % kvindelige bestyrelsesmedlemmer inden udgangen af 2019/2020. Ved udgangen af 2016/2017 er der ingen kvindelige bestyrelsesmedlemmer i nogen af bestyrelserne.

#### *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

### Resultatopgørelse

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
2	<b>Nettoomsætning</b>	3.900.592	3.456.495	0	0
	Ændring af varebeholdninger	111.446	14.324	0	0
	Andre driftsindtægter	8.694	6.731	210	66
	Vareforbrug	-3.400.779	-2.919.339	0	0
	Andre eksterne omkostninger	-102.868	-85.452	-461	-606
	<b>Bruttoresultat</b>	517.085	472.759	-251	-540
3	Personaleomkostninger	-327.943	-290.137	0	0
4	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-26.825	-26.873	-199	-199
	<b>Resultat af primær drift</b>	162.317	155.749	-450	-739
10	Resultatandele af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder	0	0	77.543	75.310
5	Finansielle indtægter	9.086	11.258	10.380	12.260
6	Finansielle omkostninger	-11.535	-21.988	-711	-11.226
	<b>Resultat før skat</b>	159.868	145.019	86.762	75.605
7	Skat af årets resultat	-37.555	-30.818	-2.139	-37
	<b>Årets resultat</b>	<b>122.313</b>	<b>114.201</b>	<b>84.623</b>	<b>75.568</b>
	Koncernens resultat fordeler sig således:				
	Anpartshavere i HS Metalservice ApS	84.623	75.568		
	Minoritetsinteresser	37.690	38.633		
		<b>122.313</b>	<b>114.201</b>		

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

### Balance

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
	<b>AKTIVER</b>				
	<b>Anlægsaktiver</b>				
8	<b>Immaterielle aktiver</b>				
	Software	4.334	3.140	0	0
	Goodwill	5.917	8.343	0	0
		<u>10.251</u>	<u>11.483</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
9	<b>Materielle aktiver</b>				
	Grunde og bygninger	187.247	186.749	5.195	5.394
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	65.607	50.105	0	0
		<u>252.854</u>	<u>236.854</u>	<u>5.195</u>	<u>5.394</u>
10	<b>Finansielle anlægsaktiver</b>				
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder samt andre kapitalandele	1.000	100	328.879	332.286
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<u>264.105</u>	<u>248.437</u>	<u>334.074</u>	<u>337.680</u>
	<b>Omsætningsaktiver</b>				
	<b>Varebeholdninger</b>				
	Fremstillede varer og handelsvarer	618.219	504.537	0	0
	<b>Tilgodehavender</b>				
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	721.198	600.497	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	159.000	141.398
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	0	2.785	0	0
	Tilgodehavende selskabsskat/sambeskattingsbidrag	562	0	13.267	14.277
	Andre tilgodehavender	17.225	8.272	114	1.126
11	Udskudt skatteaktiv	0	54	173	129
12	Periodeafgrænsningsposter	4.433	1.840	0	0
		<u>743.418</u>	<u>613.448</u>	<u>172.554</u>	<u>156.930</u>
	<b>Værdipapirer og kapitalandele</b>	<u>138.164</u>	<u>87.921</u>	<u>136.898</u>	<u>87.424</u>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<u>23.235</u>	<u>71.006</u>	<u>14.124</u>	<u>45.952</u>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<u>1.523.036</u>	<u>1.276.912</u>	<u>323.576</u>	<u>290.306</u>
	<b>AKTIVER I ALT</b>	<u>1.787.141</u>	<u>1.525.349</u>	<u>657.650</u>	<u>627.986</u>

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

### Balance

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
		<b>PASSIVER</b>			
		<b>Egenkapital</b>			
13	Anpartskapital	1.000	1.000	1.000	1.000
	Nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	209.044	213.451
	Overført resultat	656.445	610.301	447.401	397.856
	Foreslået udbytte	0	15.500	0	15.500
	<b>Anpartshavere i HS Metalservice ApS' andel af egenkapital</b>	<b>657.445</b>	<b>626.801</b>	<b>657.445</b>	<b>627.807</b>
	Minoritetsinteresser	115.589	134.324	0	0
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>773.034</b>	<b>761.125</b>	<b>657.445</b>	<b>627.807</b>
	<b>Hensatte forpligtelser</b>				
11	Udskudt skat	6.549	0	0	0
		6.549	0	0	0
	<b>Gældsforpligtelser</b>				
	<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>				
14	Prioritetsgæld	97.151	105.344	0	0
14	Deposita og forudbetalt husleje	1.221	1.080	0	0
14	Selskabsskat	13.833	0	0	0
	<b>Langfristede forpligtelser i alt</b>	<b>112.205</b>	<b>106.424</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>				
14	Prioritetsgæld	8.199	8.479	0	0
14	Leasingforpligtelser	696	2.450	0	0
14	Andre kreditinstitutter	517.690	350.201	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	212.376	148.544	0	0
	Gæld til associerede virksomheder	0	3.636	0	0
	Selskabsskat	0	2.867	0	0
	Periodeafgrænsningsposter	0	5.548	0	0
	Anden gæld	156.392	136.075	205	179
		895.353	657.800	205	179
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>1.007.558</b>	<b>764.224</b>	<b>205</b>	<b>179</b>
	<b>PASSIVER I ALT</b>	<b>1.787.141</b>	<b>1.525.349</b>	<b>657.650</b>	<b>627.986</b>

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 15 Valutarisici samt anvendelse af afledte finansielle instrumenter
- 16 Sikkerhedsstillelser
- 17 Eventualposter m.v.
- 18 Nærtstående parter
- 19 Honorar til selskabets generalforsamlingsvalgte revisor
- 20 Resultatdisponering

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitalopgørelse

Note	t.kr.	Koncern					
		Anparts-kapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt	Minoritets-interesser	Egenkapital i alt
		1.000	552.390	3.500	556.890	114.299	671.189
		0	-5.120	0	-5.120	-632	-5.752
		0	0	-3.500	-3.500	-14.469	-17.969
		0	273	0	273	0	273
		0	2.690	0	2.690	-3.507	-817
		0	60.068	15.500	75.568	38.633	114.201
		1.000	610.301	15.500	626.801	134.324	761.125
		1.000	610.301	15.500	626.801	134.324	761.125
		0	1.006	0	1.006	0	1.006
		0	-39.485	0	-39.485	-7.246	-46.731
		0	0	-15.500	-15.500	-15.365	-30.865
		0	0	0	0	-33.814	-33.814
		0	84.623	0	84.623	37.690	122.313
		1.000	656.445	0	657.445	115.589	773.034
		1.000	656.445	0	657.445	115.589	773.034

**Egenkapital 1. juli 2016**  
 Tilbageførel af nedskrivning af positive minoritetsinteresser  
 Egenkapitalbevægelser  
 Udbetalt udbytte  
 Køb fra minoriteter  
 Overført, jf. resultatdisponering se note 20  
**Egenkapital 30. juni 2017**

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

### Egenkapitalopgørelse

t.kr.	Modervirksomhed				
	Anparts kapital	Netto-opskrivning efter indre værdi metode	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital 1. juli 2015	1.000	183.036	370.633	3.500	558.169
Udbetalt udbytte	0	0	0	-3.500	-3.500
Egenkapitalbevægelser i dattervirksomheder	0	-5.120	0	0	-5.120
Salg af minoritetsinteresser	0	2.690	0	0	2.690
Overført jf. resultatdisponering se note 20	0	32.845	27.223	15.500	75.568
<b>Egenkapital 30. juni 2016</b>	<b>1.000</b>	<b>213.451</b>	<b>397.856</b>	<b>15.500</b>	<b>627.807</b>
Egenkapital 1. juli 2016	1.000	213.451	397.856	15.500	627.807
Udbetalt udbytte	0	0	0	-15.500	-15.500
Egenkapitalbevægelser i dattervirksomheder	0	-39.485	0	0	-39.485
Overført jf. resultatdisponering se note 20	0	35.078	49.545	0	84.623
<b>Egenkapital 30. juni 2017</b>	<b>1.000</b>	<b>209.044</b>	<b>447.401</b>	<b>0</b>	<b>657.445</b>

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

### Pengestrømsopgørelse

t.kr.	Koncern	
	2016/17	2015/16
Resultat af primær drift	162.317	155.749
Årets af- og nedskrivninger	26.825	26.873
	189.142	182.622
Ændring i tilgodehavender	-136.758	3.034
Ændring i varebeholdninger	-111.336	8.887
Ændring i gæld til leverandører	60.209	-17.791
Ændring i anden gæld	21.181	-3.331
Betalt vedr. finansielle poster, netto	-2.450	-10.730
Betalt selskabsskat	-20.993	-32.441
<b>Pengestrøm fra driftsaktivitet</b>	<b>-1.005</b>	<b>130.250</b>
Køb af immaterielle og materielle anlægsaktiver, netto	-41.579	-48.333
Køb og salg af virksomheder, ejerandele m.v.	-76.231	-9.915
Køb og salg af værdipapirer, netto	-42.333	0
<b>Pengestrøm til investeringsaktivitet</b>	<b>-160.143</b>	<b>-58.248</b>
Fremmedfinansiering:		
Forskydning i langfristet gæld, netto	-10.122	6.052
Forskydning i penge kreditorer m.v., netto	-3.045	-6.723
Anpartshaverne:		
Udbetalt udbytte	-30.818	-19.431
<b>Pengestrøm fra finansieringsaktivitet</b>	<b>-43.985</b>	<b>-20.102</b>
<b>Årets pengestrøm</b>	<b>-205.133</b>	<b>51.900</b>
Kursreguleringer	-10.128	1.935
Likvider, primo *)	-279.194	-333.029
<b>Likvider, ultimo</b>	<b>-494.455</b>	<b>-279.194</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

#### 1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for HS Metalservice ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store klasse C-virksomheder.

Selskabet har med virkning fra 1. juli 2016 implementeret lov nr. 738 af 1. juni 2015 med ændringer til årsregnskabsloven.

Ændringsloven har medført, at minoritetsinteressernes andel af negativ egenkapital indregnes som en del af minoriteternes andel af egenkapital. Tidligere blev minoritetsinteressernes andel af negativ egenkapital modregnet i hovedaktionærens andel af egenkapital. Ændringen har medført, at egenkapitalen i koncernen er øget med 1.006 t.kr.

Sammenligningstal er med henvisning til overgangslempelserne ikke tilpasset.

Bortset fra ændrede præsenterings- og oplysningskrav, som følge af ændringsloven, er årsregnskabet aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

#### 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 minoritetsaktionærene 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

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

### Resultatopgørelse

#### 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.

#### Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til koncernens hovedaktivitet.

#### 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.

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

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### 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.

Der foretages lineære afskrivninger over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

	<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, deklarerede aktieudbytter, finansielle omkostninger ved finansiel 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.

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).

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

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Balance

###### Immaterielle aktiver

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 leasingydelse. 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.

###### 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.

Andre kapitalandele måles til kostpris.

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

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til 0 kr., 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 anskaffelsessværdien 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 afhændelssummen 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 erhvervelsestidspunktet. 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 anskaffelsessværdi 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.

#### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af vejede gennemsnitspriser eller til nettorealisationsværdi, 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 nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

#### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

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

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### 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.

##### 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.

##### Pengestrømsopgørelse

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.

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

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Nøgletal

De i hoved- og nøgletaloversigten 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

### Noter

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
<b>2 Nettoomsætning</b>				
<b>Aktiviteter</b>				
Nettoomsætningens fordeling på aktiviteter:				
Aluminium m.v.	3.266.158	2.903.517	0	0
Røde metaller	634.434	552.978	0	0
	<u>3.900.592</u>	<u>3.456.495</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Geografisk</b>				
Nettoomsætningens fordeling på markeder:				
Danmark	1.201.776	1.071.305	0	0
Eksport	2.698.816	2.385.190	0	0
	<u>3.900.592</u>	<u>3.456.495</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>3 Personaleomkostninger</b>				
Personaleomkostninger er opgjort således:				
Lønninger og gager	277.543	245.519	0	0
Pensionsomkostninger	18.038	16.088	0	0
Andre omkostninger til social sikring	19.523	18.151	0	0
Andre personaleomkostninger	12.839	10.379	0	0
	<u>327.943</u>	<u>290.137</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>858</u>	<u>723</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>4 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver</b>				
Software	1.140	761	0	0
Goodwill	2.424	5.579	0	0
Bygninger	7.791	7.192	199	199
Andre anlæg, driftsmidler og inventar	15.796	17.363	0	0
	<u>27.151</u>	<u>30.895</u>	<u>199</u>	<u>199</u>
Avance/tab ved salg af materielle anlægsaktiver	-326	-4.022	0	0
	<u>26.825</u>	<u>26.873</u>	<u>199</u>	<u>199</u>



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

### Noter

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed		
	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16	
<b>5 Finansielle indtægter</b>					
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	3.254	2.665	
Andre driftsindtægter, valutakursreguleringer og lignende indtægter	9.086	11.258	7.126	9.595	
	<u>9.086</u>	<u>11.258</u>	<u>10.380</u>	<u>12.260</u>	
<b>6 Finansielle omkostninger</b>					
Renteomkostninger, valutakurstab og lignende omkostninger	11.535	21.988	711	11.226	
	<u>11.535</u>	<u>21.988</u>	<u>711</u>	<u>11.226</u>	
<b>7 Skat af årets resultat</b>					
Beregnet selskabsskat for året	33.169	31.145	2.138	109	
Årets regulering af udskudt skat	6.288	-157	-44	-44	
	<u>39.457</u>	<u>30.988</u>	<u>2.094</u>	<u>65</u>	
Regulering vedrørende tidligere år	-1.902	-170	45	-28	
	<u>37.555</u>	<u>30.818</u>	<u>2.139</u>	<u>37</u>	
<b>8 Immaterielle anlægsaktiver</b>					
t.kr.			Koncern		
			Software	Goodwill	I alt
Kostpris 1. juli 2016			15.181	79.224	94.405
Valutakursregulering m.v.			2	-147	-145
Tilgang			2.336	0	2.336
Kostpris 30. juni 2017			<u>17.519</u>	<u>79.077</u>	<u>96.596</u>
Af- og nedskrivninger 1. juli 2016			12.041	70.881	82.922
Valutakursregulering m.v.			4	-145	-141
Af- og nedskrivninger			1.140	2.424	3.564
Af- og nedskrivninger 30. juni 2017			<u>13.185</u>	<u>73.160</u>	<u>86.345</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2017			<u>4.334</u>	<u>5.917</u>	<u>10.251</u>

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

### Noter

#### 9 Materielle anlægsaktiver

	<u>Modervirk- somhed</u>
	<u>Grunde og bygninger</u>
t.kr.	
Kostpris 1. juli 2016	5.981
Kostpris 30. juni 2017	5.981
Ned- og afskrivninger 1. juli 2016	587
Afskrivninger	199
Ned- og afskrivninger 30. juni 2017	786
	<u>5.195</u>

	<u>Koncern</u>		
	<u>Grunde og bygninger</u>	<u>Andre an- læg, drifts- materiel og inventar</u>	<u>I alt</u>
t.kr.			
Kostpris 1. juli 2016	249.181	200.536	449.717
Valutakursregulering m.v.	-3	-1.226	-1.229
Tilgang i øvrigt	8.291	31.336	39.627
Afgang	0	-1.109	-1.109
Kostpris 30. juni 2017	<u>257.469</u>	<u>229.537</u>	<u>487.006</u>
Af- og nedskrivninger 1. juli 2016	62.432	150.431	212.863
Valutakursregulering m.v.	-1	-1.224	-1.225
Af- og nedskrivninger	7.791	15.796	23.587
Akkumulerede af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	-1.073	-1.073
Af- og nedskrivninger 30. juni 2017	<u>70.222</u>	<u>163.930</u>	<u>234.152</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2017</b>	<u>187.247</u>	<u>65.607</u>	<u>252.854</u>
<b>Finansielt leaset</b>	<u>0</u>	<u>706</u>	<u>706</u>

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

### Noter

#### 10 Finansielle anlægsaktiver

	<u>Koncern</u>
	Associe- rede virk- somheder / Andre kapi- talandele
t.kr.	
Kostpris 1. juli 2016	2.985
Tilgang	900
Kostpris 30. juni 2017	<u>3.885</u>
Værdireguleringer 1. juli 2016	-2.885
Årets værdireguleringer	0
Værdireguleringer 30. juni 2017	<u>-2.885</u>
	<u>1.000</u>

	<u>Modervirksomhed</u>		
	Tilknyttede virksom- heder	Associerede virksomhe- der / Andre kapitalandele	I alt
t.kr.			
Kostpris 1. juli 2016	115.950	2.985	118.935
Tilgang	0	900	900
Kostpris 30. juni 2017	<u>115.950</u>	<u>3.885</u>	<u>119.835</u>
Værdireguleringer 1. juli 2016	216.336	-2.885	213.451
Egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder	-39.485	0	-39.485
Andel af årets resultat	77.543	0	77.543
Udloddet udbytte	-42.465	0	-42.465
Værdireguleringer 30. juni 2017	<u>211.929</u>	<u>-2.885</u>	<u>209.044</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2017	<u>327.879</u>	<u>1.000</u>	<u>328.879</u>

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

### Noter

#### 10 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	92,5 %
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	96,5 %
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 %
Gonkonda Aluminium Extrusions Ltd.	Indien	60,5 %
Aluteam Alumeco SP z.o.o.	Polen	70,0 %
Alumeco Service SP z.o.o.	Polen	100,0 %
Aluwind SP z.o.o.	Polen	100,0 %
Alumeco Hong Kong Ltd.	Hong Kong	100,0 %
Aluwind Co Ltd.	Hong Kong	100,0 %
Alumeco CZ s.r.o	Tjekkiet	75,0 %
Alumeco NL BV	Holland	77,0 %
UAB Alumeco Baltic	Litauen	67,0 %
Aluwind Guangdong Windpower Company Ltd.	Kina	100,0 %
Alumeco Metal Products (Jiangmen) Co. Ltd.	Kina	100,0 %
Metalcenter Group A/S	Danmark	98,7 %
Metalcenter Sverige AB	Sverige	100,0 %
Metalcenter Group Oy AB	Finland	85,0 %
KME Nordic A/S	Danmark	100,0 %
HS Ejendomsinvest Odense A/S	Danmark	100,0 %
HS Ejendomsinvest Læssøegade ApS	Danmark	100,0 %
TG 34 ApS	Danmark	100,0 %
Rosenbæk Torv 1 ApS	Danmark	100,0 %
Metalcenter Group GmbH	Tyskland	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

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
<b>11 Udskudt skat</b>				
Udskudt skat 1. juli	-54	340	-129	-85
Valutakursregulering m.v.	315	-111	0	0
Årets ændring	6.288	-283	-44	-44
<b>Udskudt skat 30. juni</b>	<b>6.549</b>	<b>-54</b>	<b>-173</b>	<b>-129</b>
Udskudt skat specificeres således:				
Udskudt skatteaktiv	4.809	13.332	173	129
Udskudt skat	-11.358	-13.278	0	0
	<b>-6.549</b>	<b>54</b>	<b>173</b>	<b>129</b>

Selskabet har pr. 30. juni 2017 indregnet skatteaktiv på i alt 4.809 t.kr. Skatteaktivet sammensætter sig af uudnyttede skattemæssige fradrag i form af tidsmæssige forskelle.

Ledelsen har på baggrund af budgetterne vurderet det sandsynligt, at der vil være fremtidig skattepligtig indkomst til rådighed, hvori uudnyttede skattemæssige underskud og uudnyttede skattemæssige fradrag kan udnyttes indenfor 3-5 år.

### 12 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalt husleje og forsikring.

### 13 Anpartskapital

Anpartskapitalen er fordelt således:

A-Anparter, 300.000 stk. a nom. 1,00 kr.

B-Anparter, 700.000 stk. a nom. 1,00 kr.

A-anparter er stemmeberettigede, hvorimod B-anparter hverken er stemmeberettigede eller har repræsentationsret.

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

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

### Noter

#### 14 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 2017	Forfalder indenfor 1 år	I alt
Prioritetsgæld	33.462	63.689	97.151	8.199	105.350
Leasingforpligtelser	0	0	0	696	696
Andre kreditinstitutter	0	0	0	517.690	517.690
Deposita og forudbetalt husleje	0	1.221	1.221	0	1.221
Selskabsskat	13.833	0	13.833	0	13.833
	<u>47.295</u>	<u>64.910</u>	<u>112.205</u>	<u>526.585</u>	<u>638.790</u>

#### 15 Valutarisici samt anvendelse af afledte finansielle instrumenter

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

##### Valuta

##### Koncern

Ved udgangen af regnskabsåret er sikret fremtidigt varekøb på t. EUR 4.451 for en periode på 1-6 måneder, t.NOK 4.800 for en periode på 1-3 måneder og t.USD 6.160 for en periode på 1-6 måneder. Dagsværdien af valutakontrakterne udgør -1.466 t.kr. og urealiseret nettoeffekt før skat indregnet på egenkapitalen udgør -1.298 t.kr.

Ved udgangen af regnskabsåret er sikret koncerninternt udlån i USD på 800 t.USD ved indgåelse af valutaswap. Dagsværdien af valutaswappen udgør -65 t.kr.

Ved udgangen af regnskabsåret er der indgået renteswap på 28.200 t. kr. til sikring af likvide beholdninger, bankgæld og prioritetsgæld. Dagsværdien af renteswappen udgør -4.700 t.kr.

##### Moderselskab

Moderselskabet har ikke indgået valutaterminskontrakter eller -swap.

##### Råvarekontrakter

##### Koncern

Ved udgangen af regnskabsåret er sikret varelager for 3.225 tons. Dagsværdien af råvarekontrakterne udgør 1.480 t.kr. og er indregnet som en del af varelagerets pris.

##### Moderselskab

Moderselskabet har ikke indgået råvarekontrakter.

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

### Noter

#### 16 Sikkerhedsstillelser

##### Koncern

Til sikkerhed for gæld, 25.679 t.kr., er der givet pant i maskiner, 24.000 t.kr., i form af pantebreve for 25.666 t.kr.

Til sikkerhed for prioritetsgæld, 80.448 t.kr., er der givet pant i grunde og bygninger, 158.560 t.kr., i form af pantebreve for 148.179 t.kr.

Der er afgivet selvskyldnerkaution på 12.967 t.kr. overfor tilknyttede virksomheders gæld til pengeinstitutter.

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

##### Moderselskab

Ingen.

#### 17 Eventualposter m.v.

##### Eventualforpligtelser

###### Koncern

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

Der er i koncernen indgået huslejeaftaler. Den årlige husleje andrager 14.107 t.kr. Den samlede husleje-forpligtelse er opgjort til 74.593 t.kr.

Leasingforpligtelser (operationel leasing) forfalder inden for 5 år med 10.022 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 administrationselskab 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, Klosterbakken 86, 3., 5000 Odense C, via stemmerettigheder.

##### Transaktioner med nærtstående parter

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

