

Tata Steel Denmark Byggesystemer A/S
CVR-nr. 46300017

Årsrapport 2014/15

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 26.06.2015

Dirigent



Navn: Anders Ivarsson

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	4
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse for 2014/15	12
Balance pr. 31.03.2015	13
Egenkapitalopgørelse for 2014/15	15
Pengestrømsopgørelse for 2014/15	16
Noter	17

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Tata Steel Denmark Byggesystemer A/S
Kaarsbergsvej 2
8400 Ebeltoft

CVR-nr.: 46300017
Hjemsted: Syddjurs
Regnskabsår: 01.04.2014 - 31.03.2015

Telefon: 89532000
Telefax: 89532001
Hjemmeside: www.cbsnordic.dk
E-mail: dk@cbsnordic.com

Bestyrelse

Hans Schepers, formand
Anders Ivarsson
Willem Faas
Ole Tønning Villumsen

Direktion

Anders Ivarsson

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
City Tower, Værkmestergade 2
8000 Aarhus C

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.04.2014 - 31.03.2015 for Tata Steel Denmark Byggesystemer A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.03.2015 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.04.2014 - 31.03.2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ebeltoft, den 26.06.2015

Direktion

Anders Ivarsson

Bestyrelse

Ilse Schepers
Formand

Oluf Thinning Villumsen

Anders Ivarsson

Willem Faas

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i Tata Steel Denmark Byggesystemer A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Tata Steel Denmark Byggesystemer A/S for regnskabsåret 01.04.2014 - 31.03.2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om 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 årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af 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 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 årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.03.2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.04.2014 - 31.03.2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i til-læg til den udførte revision af årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnska-bet.

Aarhus, den 26.06.2015

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Torben Aumbøl
statsautoriseret revisor



Brian Christensen
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

	2014/15 t.kr.	2013/14 t.kr.	2012/13 t.kr.	2011/12 t.kr.	2010/11 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Nettoomsætning	66.603	129.580	115.638	135.138	119.043
Bruttoresultat	19.224	33.573	30.210	29.163	25.583
Driftsresultat	(3.508)	3.099	568	(5.485)	(6.834)
Resultat af finansielle poster	443	(129)	(444)	(403)	(252)
Årets resultat	(5.030)	3.125	124	(5.888)	(4.764)
Samlede aktiver	42.066	52.576	48.612	55.861	60.528
Investeringer i materielle anlægsaktiver	0	30	837	0	491
Egenkapital	26.640	31.669	28.544	28.420	34.305
Gns. investeret kapital inklusive goodwill	26.864	23.950	27.380	28.285	33.040
Nettorentbærende gæld	(224)	(4.587)	1.932	2.842	2.276
Nøgletal					
Bruttomargin (%)	28,9	25,9	26,1	21,6	21,5
Afkast af investeret kapital inklusive goodwill (%)	(13,1)	12,9	2,3	(19,4)	(20,7)
Nettoomsætning/Investeret kapital inklusive goodwill	2,5	5,4	4,2	4,8	3,6
Finansiell gearing	0,0	(0,1)	0,1	0,1	0,1
Egenkapitalens forrentning (%)	(17,3)	10,4	0,4	(18,8)	(13,0)
Soliditetsgrad (%)	63,3	60,2	58,7	50,9	56,7

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Hovedaktiviteten består i salg af profilerede stålplader mv. til byggebranchen i ind- og udland.

Tata Steel Denmark Byggesystemer A/S er en del af Tata Steel Europe Limited - en af verdens førende stålkoncerner - og er den drivende kraft i opbygning af Tata Steel Nordic via søsterselskaber i Norge (Tata Steel Norway ByggSystemer AS) og Sverige (Tata Steel Sweden ByggSystem AB).

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet har realiseret et underskud på 5.030 t.kr., hvorefter egenkapitalen udgør 26.640 t.kr.

I løbet af regnskabsåret er omstruktureringen af koncernens nordiske aktiviteter afsluttet. Opstarten af produktion hos det svenske søsterselskab samt etablering af en effektiv logistikløsning har påvirket årets resultat negativt. Det er ledelsens forventning, at omstruktureringen vil styrke koncernens nordiske aktiviteter i betragtningerne på at beholde den førende position på det nordiske marked.

Forventet udvikling

For regnskabsåret 2015/16 forventes markedssituationen at være uændret, men ledelsen forventer at selskabet kan realisere en øget omsætning, og dermed indhente det tabte efter omstruktureringen. Der forventes et forbedret resultat i forhold til regnskabsåret 2014/15.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem).

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

Anvendt regnskabspraksis

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter direkte og indirekte omkostninger, der afholdes for at opnå nettoomsætning. I produktionsomkostninger indregnes omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og produktionspersonale samt afskrivninger.

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger, der afholdes til distribution af solgte varer og til salgskampagner, herunder omkostninger til salgs- og distributionspersonale, reklameomkostninger og afskrivninger.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger, der afholdes til ledelse og administration af selskabet, herunder omkostninger til det administrative personale og ledelsen, samt kontorholdsomkostninger og afskrivninger.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter og nettokursgevinster fra gæld og transaktioner i fremmed valuta.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, nettokurstab vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta og amortisering af finansielle forpligtelser.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen. Den andel af den resultatførte skat, der knytter sig til årets ekstraordinære resultat, henføres hertil, mens den resterende del henføres til årets ordinære resultat.

Selskabet er sambeskattet med alle øvrige danske koncernvirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Anvendt regnskabspraksis

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klar-
gøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages
lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	25 år
Produktionsanlæg og maskiner	8-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige
værdi.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med
fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indreg-
nes i resultatopgørelsen som korrektion til af- og nedskrivninger eller under andre driftsindtægter, i det omfang
salgsprisen overstiger den oprindelige kostpris.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealiseringsværdi, hvor denne er
lavere.

Kostprisen for råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostnin-
ger. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpema-
terialer og direkte løn samt indirekte produktionsomkostninger.

Indirekte produktionsomkostninger omfatter indirekte materialer og løn, omkostninger til vedligeholdelse af og
af- og nedskrivninger på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt om-
kostninger til fabriksadministration og ledelse. Finansieringsomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelses-
omkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi, med fradrag af ned-
skrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Anvendt regnskabspraksis

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter bankindeståender.

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser og medarbejderforpligtelser vedrørende omstrukturering.

Andre hensatte forpligtelser indregnes og måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Anvendt regnskabspraksis

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet, reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer, der er forbundet med optagelse af lån og afdrag på rentebærende gæld.

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet bankgæld.

Hoved- og nøgletal

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2010".

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Bruttomargin (%)	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige gearing.
Afkast af investeret kapital inklusive goodwill (%)	$\frac{\text{EBITA} \times 100}{\text{Gns. investeret kapital inkl. goodwill}}$	Det afkast, som virksomheden genererer af investorenes midler.
Nettoomsætning/Investeret kapital inklusive goodwill	$\frac{\text{Nettoomsætning}}{\text{Gns. investeret kapital inkl. goodwill}}$	Omsætningshastigheden af virksomhedens investerede kapital.
Finansiell gearing	$\frac{\text{Nettorentebærende gæld}}{\text{Egenkapital}}$	Virksomhedens finansielle gearing.
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

Anvendt regnskabspraksis

EBITA (Earnings Before Interest, Tax and Amortisation) er defineret som driftsresultat tillagt årets af- og nedskrivninger på immaterielle anlægsaktiver inklusive goodwill.

Investeret kapital inklusive goodwill er defineret som nettoarbejdskapital tillagt den regnskabsmæssige værdi af materielle og immaterielle anlægsaktiver samt akkumulerede afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver fratrukket andre hensatte forpligtelser og langfristede, driftsmæssige forpligtelser.

Nettoarbejdskapital er defineret som varebeholdninger, tilgodehavender og øvrige driftsmæssige omsætningsaktiver fratrukket leverandørgæld og andre kortfristede, driftsmæssige forpligtelser. Tilgodehavende og skyldig selskabsskat samt likvide beholdninger indgår ikke i nettoarbejdskapitalen.

Nettorentebærende gæld er defineret som rentebærende forpligtelser, herunder skyldig selskabsskat, fratrukket rentebærende aktiver, herunder likvide beholdninger, og tilgodehavende selskabsskat.

Resultatopgørelse for 2014/15

	<u>Note</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>	<u>2013/14</u> <u>kr.</u>
Nettoomsætning		66.603.030	129.579.671
Produktionsomkostninger	1, 2	<u>(47.378.569)</u>	<u>(96.006.396)</u>
Bruttoresultat		19.224.461	33.573.275
Distributionsomkostninger	1, 2	(14.310.495)	(17.575.422)
Administrationsomkostninger	1, 2	(7.119.105)	(19.555.020)
Andre driftsindtægter		<u>(1.302.410)</u>	<u>6.655.952</u>
Driftsresultat		(3.507.549)	3.098.785
Andre finansielle indtægter	3	649.862	236.371
Andre finansielle omkostninger	4	<u>(207.046)</u>	<u>(365.691)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		(3.064.733)	2.969.465
Skat af ordinært resultat	5	<u>(1.964.886)</u>	<u>156.000</u>
Årets resultat		<u>(5.029.619)</u>	<u>3.125.465</u>
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		<u>(5.029.619)</u>	<u>3.125.465</u>
		<u>(5.029.619)</u>	<u>3.125.465</u>

Balance pr. 31.03.2015

	<u>Note</u>	<u>2014/15 kr.</u>	<u>2013/14 kr.</u>
Grunde og bygninger		8.377.801	9.502.245
Produktionsanlæg og maskiner		0	2.204.029
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		<u>133.493</u>	<u>205.880</u>
Materielle anlægsaktiver	6	<u>8.511.294</u>	<u>11.912.154</u>
 Anlægsaktiver		 <u>8.511.294</u>	 <u>11.912.154</u>
 Råvarer og hjælpematerialer		 0	 4.290.121
Varer under fremstilling		0	553.360
Fremstillede varer og handelsvarer		<u>0</u>	<u>1.418.038</u>
Varebeholdninger		<u>0</u>	<u>6.261.519</u>
 Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		 7.692.394	 12.708.693
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		22.480.004	9.687.312
Udskudt skat		0	3.132.000
Andre tilgodehavender		1.370.292	1.355.800
Tilgodehavende selskabsskat		282.968	0
Periodeafgrænsningsposter	7	<u>84.481</u>	<u>414.235</u>
Tilgodehavender		<u>31.910.139</u>	<u>27.298.040</u>
 Likvide beholdninger		 <u>1.644.603</u>	 <u>7.104.406</u>
 Omsætningsaktiver		 <u>33.554.742</u>	 <u>40.663.965</u>
 Aktiver		 <u>42.066.036</u>	 <u>52.576.119</u>

Balance pr. 31.03.2015

	Note	2014/15 kr.	2013/14 kr.
Virksomhedskapital	8	500.000	500.000
Overført overskud eller underskud		26.139.716	31.169.335
Egenkapital		26.639.716	31.669.335
Andre hensatte forpligtelser	9	195.000	387.000
Hensatte forpligtelser		195.000	387.000
Gæld til realkreditinstitutter		1.765.774	2.150.638
Langfristede gældsforpligtelser	10	1.765.774	2.150.638
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	10	386.226	366.489
Leverandører af varer og tjenesteydelser		238.136	2.771.035
Gæld til tilknyttede virksomheder		8.769.591	6.736.288
Anden gæld	11	4.071.593	8.495.334
Kortfristede gældsforpligtelser		13.465.546	18.369.146
Gældsforpligtelser		15.231.320	20.519.784
Passiver		42.066.036	52.576.119
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	13		
Eventualforpligtelser	14		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	15		
Ejerforhold	16		
Koncernforhold	17		

Egenkapitalopgørelse for 2014/15

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	500.000	31.169.335	31.669.335
Årets resultat	0	(5.029.619)	(5.029.619)
Egenkapital ultimo	500.000	26.139.716	26.639.716

Pengestrømsopgørelse for 2014/15

	Note	2014/15 kr.	2013/14 kr.
Driftsresultat		(3.507.549)	3.098.784
Af- og nedskrivninger		1.196.831	2.748.444
Andre hensatte forpligtelser		(192.000)	(763.000)
Ændring i arbejdskapital	12	(5.236.856)	1.329.495
Pengestrømme vedrørende primær drift		(7.739.574)	6.413.723
Modtagne finansielle indtægter		580.809	27.197
Betalte finansielle omkostninger		(144.493)	(183.463)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(1.947)	0
Pengestrømme vedrørende drift		(7.305.205)	6.257.457
Salg af immaterielle anlægsaktiver		2.204.029	0
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		0	(29.991)
Salg af materielle anlægsaktiver		0	264.500
Pengestrømme vedrørende investeringer		2.204.029	234.509
Afdrag på lån mv.		(365.127)	(347.714)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(365.127)	(347.714)
Ændring i likvider		(5.466.303)	6.144.252
Likvider primo		7.104.406	933.208
Valutakursreguleringer af likvider		6.500	26.946
Likvider ultimo		1.644.603	7.104.406
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		1.644.603	7.104.406
Likvider ultimo		1.644.603	7.104.406

Noter

	<u>2014/15</u> kr.	<u>2013/14</u> kr.
1. Personalemkostninger		
Gager og løn	8.069.361	18.402.283
Pensioner	932.967	2.122.540
Andre omkostninger til social sikring	131.766	215.644
Andre personalemkostninger	<u>(1.067.521)</u>	<u>3.496.189</u>
	<u>8.066.573</u>	<u>24.236.656</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<u>18</u>	<u>35</u>
		 Ledelsesve- derlag 2014/15 kr.
		<u>2.578.157</u>
Samlet for ledelses kategorier		<u>2.578.157</u>

Personalemkostninger er indregnet således i resultatopgørelsen:

Produktionsomkostninger 0 kr.

Distributionsomkostninger 8.066.573 kr.

Administrationsomkostninger 0 kr.

	<u>2014/15</u> kr.	<u>2013/14</u> kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	1.196.831	2.226.526
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	<u>(1.172.444)</u>	<u>521.918</u>
	<u>24.387</u>	<u>2.748.444</u>

Af- og nedskrivninger er indregnet således i resultatopgørelsen:

Produktionsomkostninger ÷1.172.444 kr.

Distributionsomkostninger 1.196.831 kr.

Administrationsomkostninger 0 kr.

Noter

	2014/15 kr.	2013/14 kr.
3. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	580.055	0
Renteindtægter i øvrigt	106	4.470
Valutakursreguleringer	69.053	209.174
Øvrige finansielle indtægter	648	22.727
	649.862	236.371
	2014/15 kr.	2013/14 kr.
4. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	131.239	155.807
Valutakursreguleringer	62.553	182.228
Øvrige finansielle omkostninger	13.254	27.656
	207.046	365.691
	2014/15 kr.	2013/14 kr.
5. Skat af ordinært resultat		
Ændring af udskudt skat	1.962.939	(583.168)
Regulering vedrørende tidligere år	1.947	0
Effekt af ændrede skattesatser	0	427.168
	1.964.886	(156.000)
	Grunde og bygninger kr.	Produktions- anlæg og ma- skiner kr.
6. Materielle anlægsaktiver		Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.
Kostpris primo	32.962.205	29.764.939
Afgange	0	(29.764.939)
Kostpris ultimo	32.962.205	0
Af- og nedskrivninger primo	(23.459.960)	(27.560.910)
Årets afskrivninger	(1.124.444)	27.560.910
Tilbageførsel ved afgange	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(24.584.404)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	8.377.801	0
	8.377.801	133.493

Noter

7. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter indregnede omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår.

	Antal	Pålydende værdi kr.	Nominel værdi kr.
8. Virksomhedskapital			
Ordinære aktier	1.000	500,00	500.000
	<u>1.000</u>		<u>500.000</u>

9. Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger i forbindelse med igangværende reklamationssager samt medarbejderforpligtelser vedrørende omstrukturering.

	Forfald inden 12 måneder 2013/14 kr.	Forfald inden 12 måneder 2014/15 kr.	Forfald efter 12 måneder 2014/15 kr.
10. Langfristede gældsforpligtelser			
Gæld til realkreditinstitutter	366.489	386.226	1.765.774
	<u>366.489</u>	<u>386.226</u>	<u>1.765.774</u>

11. Anden gæld

	2014/15 kr.	2013/14 kr.
Moms og afgifter	1.470.700	2.211.280
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	1.564.030	4.526.911
Andre skyldige omkostninger	1.036.863	1.757.143
	<u>4.071.593</u>	<u>8.495.334</u>

12. Ændring i arbejdskapital

	2014/15 kr.	2013/14 kr.
Ændring i varebeholdninger	6.261.519	10.254.237
Ændring i tilgodehavender	(6.575.038)	(10.874.329)
Ændring i leverandørgæld mv.	(4.923.337)	1.949.587
	<u>(5.236.856)</u>	<u>1.329.495</u>

Noter

13. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

Selskabet har indgået operationelle leasingforpligtelser for årene 2015-2018. Den årlige leasingydelse udgør 465 t.kr., og den samlede forpligtelse udgør 1.034 t.kr.

14. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabs-skatteovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

15. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme ved ejerpantebrev, nom. 6.000 t.kr.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 8.378 t.kr.

16. Ejerforhold

Selskabet har registreret følgende aktionær med mere end 5% af aktiekapitalens stemmerettigheder eller pålydende værdi:

British Steel Nederland International B.V., Holland

17. Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomhed, der udarbejder koncernregnskab for den største koncern:

Tata Steel Limited, Bombay House, 24 Homi Mody Street, Fort, Mumbai, Maharashtra