

Steeltec A/S

Strømmen 6
9400 Nørresundby

Årsrapport
1. januar 2017 - 31. december 2017

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling den

24/05/2018

Hans-Henrik Brusholt
Dirigent

Indhold**Virksomhedsoplysninger**

| | |
|------------------------------|---|
| Virksomhedsoplysninger | 3 |
|------------------------------|---|

Påtegninger

| | |
|-------------------------|---|
| Ledelsespåtegning | 4 |
|-------------------------|---|

Erklæringer

| | |
|--|---|
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 5 |
|--|---|

Ledelsesberetning

| | |
|-------------------------|---|
| Ledelsesberetning | 7 |
|-------------------------|---|

| | |
|--------------------------|---|
| Hoved- og nøgletal | 8 |
|--------------------------|---|

Årsregnskab

| | |
|--------------------------------|----|
| Anvendt regnskabspraksis | 10 |
|--------------------------------|----|

| | |
|-------------------------|----|
| Resultatopgørelse | 14 |
|-------------------------|----|

| | |
|---------------|----|
| Balance | 15 |
|---------------|----|

| | |
|----------------------------|----|
| Egenkapitalopgørelse | 17 |
|----------------------------|----|

| | |
|-------------|----|
| Noter | 18 |
|-------------|----|

Virksomhedsoplysninger

| | |
|------------------------|--|
| Virksomheden | Steeltec A/S Strømmen 6 9400 Nørresundby Telefonnummer: 98171211 CVR-nr: 34723613 Regnskabsår: 01/01/2017 - 31/12/2017 |
| Bankforbindelse | Spar Nord Bank A/S Torvet 6 9400 Nørresundby DK Danmark |
| Revisor | ERNST & YOUNG Godkendt Revisionspartnerselskab Vestre Havnepromenade 1 9000 Aalborg DK Danmark CVR-nr: 30700228 P-enhed: 1014142335 |

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 2017 for Steeltec A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Nørresundby, den 24/05/2018

Direktion

Hans-Henrik Brusholt
Direktør

Bestyrelse

Gerd Münch
Formand

Dirk Ochmann

Maik Risse

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Steeltec A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Steeltec A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2017, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 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". Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

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.

Ledelsens ansvar for regnskabet

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.

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

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om 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 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 årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår

revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.

- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af 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 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 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 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 selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med 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 årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Aalborg, 24/05/2018

Hans B Vistisen , mne23254
statsautoriseret revisor
ERNST & YOUNG Godkendt
Revisionspartnerselskab
CVR: 30700228

Martin Bøgsted , mne40035
statsautoriseret revisor
ERNST & YOUNG Godkendt
Revisionspartnerselskab
CVR: 30700228

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Steeltec A/S indgår i Steeltec gruppen som er en Europas førende producenter af specialblankstål. I Nørresundby arbejder Steeltec A/S med salg af lange produkter indenfor produktområdet blankstål og valset stangstål, samt med handel af dele af koncernens øvrige produktprogram indenfor lange produkter. Produkterne afsættes såvel på hovedmarkedet i Danmark som på udvalgte eksportmarkeder.

Markeder

Efterspørgslen efter stål er i markant grad påvirket af de internationale markedsvilkår, og af det forhold at Danmark på lang sigt ikke kan betegnes som et vækstmarked. De traditionelle markedssegmenter i Skandinavien har igennem 2017 oplevet en pæn fremgang i efterspørgslen, og dette gælder også hos forbrugerne indenfor Steeltec A/S' produktområde. Generelt oplever kunderne større efterspørgsel efter stål, og det gælder fortsat at vareforsyningen skal ske kortsigtet, idet kunderne fortsat ikke opbygger lagre i væsentlig grad, men fortrinsvis dækker sine forsyningsbehov fra sag til sag.

Året 2017 har været præget af virksomhedens ændring og positionering i markedet, med flytning af lageret i Nørresundby, og med centralisering af lager hos søsterselskabet Steeltec Boxholm AB i Sverige. Bygninger er solgt og kontoret er flyttet til ny adresse i Nørresundby. Steeltec A/S arbejder i dag som et salgskontor.

Konkurrencen på det danske marked har fortsat været intensiv, og har været præget af konkurrenternes satsning indenfor Steeltec A/S produktområder. Konkurrencen ses også fortsat fra grossister i udlandet, men er i højere grad præget af de indenlandske grossister med støtte fra udenlandske producenter og ønsket om en større markedsandel. Dette medfører en fortsat intensiv konkurrence med prispres til følge, dog er de markant stigende priser fra stålproducenterne i Europa med til at tvinge alle aktører til at hæve salgspriserne tilsvarende, og Steeltec A/S er lykkedes godt med at implementere dette på markedet.

Kundernes behov for fortsat at kunne disponere med kort horisont og med levering indenfor kort tid har betydet at, med ændringen i placeringen af lageret er der i virksomheden stor fokus på at opretholde en forsyning til kunderne og fortsat udvikle logistiske løsninger når det kommer til salg fra lager. Dette er lykkedes til en del af virksomhedens faste kunder, og virksomheden vil fortsætte med at udvikle logistiske løsninger. Direkte leverancer har været præget af nøglekunder som har ændret strategi til at sælge til specielt vindmølleindustrien. Dette har medført at nogle behov er forsvundet ud af landet, og indkøbes på markeder som Steeltec A/S ikke beskæftiger sig med.

Målsætningen for afsætning i 2017 er ikke blevet indfriet, og er 18 % mindre end budgetteret. Den store forandring i virksomheden, med flytning af kontor og lager har krævet en ekstraordinær stor arbejdsindsats, samt medført en stor ændring i organisationen med tab af nøglemedarbejdere, og har medført manglende ressourcer at bearbejde markedet i tilstrækkelig grad.

Særlige poster i regnskabet

Der er pr. 31. december 2017 indregnet udskudt skatteaktiv med samlet 3,2 mio. kr., som primært kan henføres til fremførselsberettigede skattemæssige underskud. Udnyttelsen heraf er forbundet med naturlig usikkerhed, men er vurderet på baggrund af et forsigtigt skøn over den forventede indtjening i perioden 2018-2022.

Årets resultat

Selskabets resultat for 2017 udgør et overskud før skat på 31,3 mio.kr., hvilket må betegnes som tilfredsstillende. I resultat indgår fortjeneste ved salg af bygninger på 26,6 mio.kr. Et positivt primært driftsresultat er ligeledes medvirkende til årets resultat.

Investeringer

Der blev i 2017 investeret i et meget begrænset omfang.

Kapitalberedskab

Steeltec A/S er velkonsolideret. Selskabets soliditetsgrad udgør 82,6 % (2016: 52,9 %), svarende til en egenkapital pr. 31. december 2017 på tkr. 60.369 (2016: 33.862).

Selskabets finansielle beredskab udgør mio. kr. 54,7 ved udgangen af regnskabsåret, svarende til selskabets indestående i koncernens Cash Pool.

Forventninger til fremtiden

Schmolz+Bickenbach koncernen har gennemført beslutningen om at forstærke Steeltec Gruppen yderligere, ved at flytte dele af produktionen af blankstål fra Steeltec Boxholm AB i Sverige til Steeltec GmbH i Düsseldorf. Optimering af produktionen af standardvarer på én central enhed i Steeltec Gruppen samt et udvidet samarbejde med internationale producenter vil forstærke konkurrenceevnen. Langsigtet vil vi også fokusere på at udvikle salget af specialstål til krævende applikationer til fortrinsvis de danske industrivirksomheder.

Steeltec i Danmark udbyder et stort program af blankstål og specialstål til det danske marked, og arbejder videre på at udvikle logistikløsninger fra centrallageret i Sverige, samt direkte fra produktionsenheden i Düsseldorf. Der er etableret et lokalt servicelager centralt i Danmark til kundelagre for omgående levering, som ved behov kan udvides til at gælde flere nøglekunder. Alt dette vil sikre en fortsat høj fleksibilitet samt bevare forsyningssikkerheden til vores kunder.

Indtjeningen i Steeltec A/S vil fortsat være påvirket af kundernes efterspørgsel, stålprisernes udvikling og at sikre en stabil forsyning af stål med udvidede logistiske løsninger til kunderne på det danske marked.

Ligeledes påvirkes indtjeningen i Steeltec af den internationale prisudvikling på legeringselementer til rustfrit stål samt råvarepriser på stål, herunder skrot. Den seneste tids pris udvikling viser en fortsat stigende trend på stål, inklusive legeringselementer og skrot, dette vil have en positiv effekt på virksomhedens indtjening.

Generelt melder de fleste brancher om optimisme for udviklingen i 2018. Automobilindustrien, hydraulikindustrien samt maskinindustrien viser stabil efterspørgsel. Dette vil have en positiv afsmitning på de danske underleverandører, som udgør en væsentlig del af virksomhedens kunder. Ydermere er der positive tegn på at olieindustrien, med den stigende oliepris, igen vil investere i produktionsudstyr. Dette vil medføre øget efterspørgsel efter Schmolz+Bickenbach koncernens produkter som til dels afsættes gennem Steeltec på de skandinaviske markeder.

Steeltec A/S vil fokusere på markedet i Danmark og Norge og skabe øget synlighed hos de eksisterende kunder gennem nærhed til kunderne. De store varelagre med det bredeste vareprogram i Norden i Premium kvalitet, logistiske løsninger som løbende forbedres så de modsvarer kundernes krav, samt en langsigtet fokusering på specialståls løsninger forventes at give en positiv udvikling for virksomheden under de kommende år.

Begivenheder efter balancedagen

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Hoved- og nøgletal

| | 2017 tkr. | 2016 tkr. | 2015 tkr. | 2014 tkr. | 2013 tkr. |
|--------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Hovedtal | | | | | |
| Bruttofortjeneste | 42.743 | 11.458 | 18.437 | 19.516 | 17.399 |
| Resultat af primær drift | 31.779 | -3.178 | -3.316 | -1.298 | -2.097 |
| Finansielle poster | -517 | -1.269 | -1.729 | -1.709 | -2.056 |
| Resultat før skat | 31.262 | -4.447 | -5.045 | -3.007 | -4.153 |

| | | | | | |
|--|--------|--------|--------|--------|--------|
| Årets resultat | 26.507 | -2.985 | -4.939 | -2.352 | -3.723 |
| Balancesum | 73.124 | 64.050 | 76.134 | 93.845 | 88.897 |
| Egenkapital | 60.369 | 33.862 | 36.847 | 41.786 | 44.139 |
| Investering i materielle anlægsaktiver | 242 | 489 | 1.656 | 7.014 | 653 |

Nøgletal

| | | | | | |
|------------------------|--------|--------|---------|--------|--------|
| Afkastningsgrad | 43,5 % | -5,0 % | -4,4 % | -1,4 % | -2,4 % |
| Soliditetsgrad | 82,6 % | 52,9 % | 48,4 % | 44,5 % | 49,7 % |
| Egenkapitalforrentning | 56,3 % | -8,4 % | -12,6 % | -5,5 % | -8,1 % |

| | | | | | |
|-------------------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Gennemsnitligt antal ansatte | 16 | 25 | 32 | 38 | 37 |
|-------------------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|

Nøgletal er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger, og fremgår under anvendt regnskabspraksis.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for Regnskabsklasse C, mellemstor virksomhed.

Indledning

Steeltec A/S har i henhold til årsregnskabslovens §86, stk 4, undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse, idet selskabet indgår i koncernens pengestrømsopgørelse.

Selskabet har aflagt årsregnskabet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Leasing

Leasingkontrakter, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelse, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rentefod eller en tilnærmet værdi heraf som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver afskrives efter samme praksis som er fastlagt for selskabets øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

Øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing, hvor ydelser indregnes lineært over leasingperioden.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og egen producerede varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen måles ekskl. moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget.

Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling

Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling indeholder årets ændring i lagerbeholdningen af færdigvarer og varer under fremstilling.

Omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og handelsvarer

Omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og handelsvarer indeholder årets køb af råvarer, hjælpematerialer og handelsvarer samt ændring i lagerbeholdningen af råvarer, hjælpematerialer og handelsvarer.

Andre driftsindtægter og driftsomkostninger

Andre driftsindtægter og driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af anlægsaktiver.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder årets afholdte omkostninger af primær karakter i forhold til hovedformålet, herunder til salg, distribution og administration.

Bruttoresultat

Posterne "Nettoomsætning" til og med "Andre eksterne omkostninger" er med henvisning til årsregnskabslovens §32 sammenlagt til én post, benævnt "Bruttoresultat".

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder lønninger, vederlag og pensioner til selskabets ansatte, herunder direktion og bestyrelse.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen m.v.

Skat af årets resultat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Balancen**Materielle anlæg**

Grunde og bygninger, tekniske anlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Afskrivningsgrundlaget er kostprisen med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellige.

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

| | |
|---------------------------------|----------|
| Bygninger | 20-25 år |
| Bygningstekniske installationer | 10 år |
| Tekniske anlæg og maskiner | 5-15 år |

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar:

| | |
|-----------|--------|
| It-udstyr | 3-5 år |
| Biler | 5 år |
| Øvrige | 8 år |

Større aktivers forventede brugstid fastsættes individuelt.

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning. Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi. Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen. Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

Afskrivningsgrundlaget opgøres under hensyntagen til aktivets restværdi og reduceres med eventuelle

nedskrivninger. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning. Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af nedtagelses-, salgs- og eventuelle reetableringsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter vejjet gennemsnit. Er nettorealisationsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, forarbejdningsomkostninger, 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 samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Låneomkostninger indregnes ikke.

Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdig-gørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatte.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed og jurisdiktion.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes når selskabet som følge af en begivenhed indtruffet på balancedagen har en retslig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen.

Finansielle gældsforpligtelser

Gæld til kreditinstitutter indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Andre gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris.

Nøgletal

Nøgletal er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger, og kan specificeres således:

Afkastningsgrad - $\text{Resultat før finansielle poster} \times 100 / \text{Samlede aktiver}$

Soliditetsgrad - $\text{Egenkapital} \times 100 / \text{Samlede aktiver}$

Egenkapitalforrentning - $\text{Årets resultat} \times 100 / \text{Gennemsnitlig egenkapital}$

Resultatopgørelse 1. jan. 2017 - 31. dec. 2017

| | Note | 2017 kr. | 2016 kr. |
|--|-------------|-------------------|-------------------|
| Bruttoresultat | | 42.743.000 | 11.458.000 |
| Personaleomkostninger | 1 | -9.952.000 | -13.200.000 |
| Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver | | -1.012.000 | -1.436.000 |
| Resultat af ordinær primær drift | | 31.779.000 | -3.178.000 |
| Andre finansielle indtægter | 2 | 146.000 | 2.000 |
| Øvrige finansielle omkostninger | 3 | -663.000 | -1.271.000 |
| Ordinært resultat før skat | | 31.262.000 | -4.447.000 |
| Skat af årets resultat | 4 | -4.755.000 | 1.462.000 |
| Årets resultat | | 26.507.000 | -2.985.000 |
| | Note | | |
| Særlige poster fra resultatopgørelsen | 5 | | |

Balance 31. december 2017

Aktiver

| | Note | 2017 kr. | 2016 kr. |
|--|----------|-------------------|-------------------|
| Grunde og bygninger | | 0 | 12.709.000 |
| Produktionsanlæg og maskiner | | 0 | 2.627.000 |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | | 461.000 | 383.000 |
| Materielle anlægsaktiver i alt | 6 | 461.000 | 15.719.000 |
| Anlægsaktiver i alt | | 461.000 | 15.719.000 |
| Fremstillede varer og handelsvarer | | 3.002.000 | 25.007.000 |
| Varebeholdninger i alt | | 3.002.000 | 25.007.000 |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | | 9.805.000 | 15.326.000 |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | | 56.147.000 | 1.319.000 |
| Udskudte skatteaktiver | | 3.200.000 | 6.600.000 |
| Tilgodehavende skat | | 45.000 | 0 |
| Andre tilgodehavender | | 127.000 | 17.000 |
| Tilgodehavender i alt | | 69.324.000 | 23.262.000 |
| Likvide beholdninger | | 337.000 | 62.000 |
| Omsætningsaktiver i alt | | 72.663.000 | 48.331.000 |
| Aktiver i alt | | 73.124.000 | 64.050.000 |

Balance 31. december 2017

Passiver

| | Note | 2017 kr. | 2016 kr. |
|---|----------|-------------------|-------------------|
| Registreret kapital mv. | 7 | 50.000.000 | 50.000.000 |
| Overført resultat | | 10.369.000 | -16.138.000 |
| Egenkapital i alt | | 60.369.000 | 33.862.000 |
| Andre hensatte forpligtelser | | 0 | 1.000.000 |
| Hensatte forpligtelser i alt | | 0 | 1.000.000 |
| Gæld til banker | | 172.000 | 221.000 |
| Langfristede gældsforpligtelser i alt | 8 | 172.000 | 221.000 |
| Gæld til banker | | 49.000 | 213.000 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | | 1.520.000 | 4.836.000 |
| Gældsforpligtelser til tilknyttede virksomheder | | 7.719.000 | 20.128.000 |
| Anden gæld, herunder skyldige skatter og skyldige bidrag til social sikring | | 3.295.000 | 3.790.000 |
| Kortfristede gældsforpligtelser i alt | | 12.583.000 | 28.967.000 |
| Gældsforpligtelser i alt | | 12.755.000 | 29.188.000 |
| Passiver i alt | | 73.124.000 | 64.050.000 |

Egenkapitalopgørelse 1. jan. 2017 - 31. dec. 2017

| | Registreret kapital mv. kr. | Overført resultat kr. | I alt kr. |
|---------------------------|--|--------------------------------------|----------------------|
| Egenkapital, primo | 50.000.000 | -16.138.000 | 33.862.000 |
| Årets resultat | 0 | 26.507.000 | 26.507.000 |
| Egenkapital, ultimo | 50.000.000 | 10.369.000 | 60.369.000 |

Noter

1. Personaleomkostninger

| | 2017 | 2016 |
|---------------------------------------|--------------|---------------|
| | tkr. | tkr. |
| Løn og gager | 8.866 | 11.775 |
| Pensionsbidrag | 899 | 1.056 |
| Andre omkostninger til social sikring | 110 | 267 |
| Øvrige personaleomkostninger | 77 | 102 |
| | 9.952 | 13.200 |

I personaleomkostninger indgår gager og pension til direktion med tkr. 1.329 (2016: tkr. 1.276)

2. Andre finansielle indtægter

Finansielle indtægter vedrørende tilknyttede virksomheder udgør samlet tkr. 145 for 2017 mod tkr. 0 sidste år.

3. Øvrige finansielle omkostninger

Finansielle omkostninger vedrørende tilknyttede virksomheder udgør samlet tkr. 455 for 2017 mod tkr. 1.104 sidste år.

4. Skat af årets resultat

| | 2017 | 2016 |
|-------------------------|--------------|--------------|
| | tkr. | tkr. |
| Aktuel skat | 1.355 | 0 |
| Ændring af udskudt skat | 3.400 | 1.462 |
| | 4.755 | 1.462 |

5. Særlige poster fra resultatopgørelsen

Særlige poster omfatter væsentlige indtægter og omkostninger, der har en særlig karakter i forhold til selskabets indtjeningsskabende driftsaktiviteter, såsom omkostninger til omfattende strukturering af processer og grundlæggende strukturmæssige tilpasninger samt eventuelle afhændelsesgevinster og tab i tilknytning hertil, og som over tid har væsentlig betydning. I særlige poster indgår også andre væsentlige beløb af engangskaraktter, som efter ledelsens vurdering ikke er en del af koncernens primære drift.

Som omtalt i ledelsesberetningen er årets resultat påvirket af en række forhold, som afviger fra, hvad ledelsen vurderer som en del af den primære drift.

Særlige poster for året er specificeret nedenfor, herunder hvor disse er indregnet i resultatopgørelsen.

| | 2017 | 2016 |
|--|-------------|-------------|
| | kr. | kr. |
| Nedskrivning af omsætningsaktiver, som overstiger normale nedskrivninger | 0 | 2.400.000 |
| Restruktureringshensættelser (indgår i Andre eksterne omkostninger) | 0 | 1.000.000 |
| Gevinst ved salg af ejendom (indgår i Andre driftsindtægter) | 26.643.000 | 0 |

6. Materielle anlægsaktiver i alt

| | Grunde og bygninger | Produktionsanlæg og maskiner | Andre Anlæg mv. |
|---|--------------------------------|---|----------------------------|
| | tkr. | tkr. | tkr. |
| Kostpris primo | 52.757 | 25.234 | 1.698 |
| Tilgang | 0 | 0 | 242 |
| Afgang | -52.757 | -25.234 | -1.070 |
| Kostpris ultimo | 0 | 0 | 870 |
| Af- og nedskrivning primo | 40.048 | 22.607 | 1.315 |
| Årets afskrivning | 618 | 230 | 164 |
| Tilbageførsel ved afgang | -40.666 | -22.837 | -1.070 |
| Af- og nedskrivning ultimo | 0 | 0 | 409 |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 0 | 0 | 461 |
| Heraf finansielt leasede aktiver | 0 | 0 | 193 |

7. Registreret kapital mv.

Aktiekapitalen består af 2 aktier a 4.500 tkr., 2 aktier a 10.000 tkr. og 1 aktie a 21.000 tkr. Aktierne er ikke opdelt i klasser. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

| Ændringer i aktiekapitalen de seneste 5 regnskabsår: | tkr. |
|---|---------------|
| Aktiekapital 31.12.2017 | 50.000 |
| Ændring de seneste 5 regnskabsår | 0 |
| Aktiekapital ultimo | 50.000 |

8. Langfristede gældsforpligtelser i alt

| | Gæld i alt ultimo tkr. | Afdrag næste år tkr. | Langfristet andel tkr. | Restgæld efter 5 år tkr. |
|----------------------|---------------------------------------|-------------------------------------|---------------------------------------|---|
| Leasingforpligtelser | 221 | 49 | 172 | 0 |
| | 221 | 49 | 172 | 0 |

9. Oplysning om eventualforpligtelser

Selskabet har indgået lejeaftale med en restforpligtelse på samlet 128 tkr. pr. 31 december 2017. Herudover har selskabet indgået finansielle leasingkontrakter, der er indregnet i balancen, jfr. note 6 og 8.

10. Oplysning om sikkerhedsstillelser og aktiver pantsat som sikkerhed

Der er ingen sikkerhedsstillelser.

11. Oplysning om ejerskab

Koncernforhold

Indgår i koncernregnskabet for:

Schmolz+Bickenbach AG
Landenbergstrasse 11
CH-6005 Lucerne
Schweiz

12. Oplysning om udskudte skatteaktiver og forpligtelser

| | 2017 tkr. | 2016 tkr. |
|-------------------------------------|--------------|--------------|
| Udskudte skatteaktiver 1. januar | 6.600 | 5.138 |
| Årets udskudte skat | -3.400 | 1.462 |
| Udskudte skatteaktiver 31. december | 3.200 | 6.600 |

Selskabet har et samlet udskudt skatteaktiv på ca. 4.8 mio. kr. pr. 31. december 2017, som primært vedrører fremførselsberettigede skattemæssige underskud. Det er ledelsens vurdering, at aktivet ikke med overvejende sandsynlighed kan udnyttes fuldt ud inden for de kommende 5 år, og på baggrund heraf er det udskudte skatteaktiv kun delvis regnskabsmæssigt aktiveret med en skønnet værdi på 3,2 mio. kr. pr. 31. december 2017. I sagens natur er der usikkerhed knyttet til den forventede fremtidige indtjening. Ikke-indregnet udskudt skatteaktiv udgør herefter 1,6 mio. kr. pr. 31. december 2017.

13. Information om transaktioner med nærtstående parter foretaget på markedsvilkår

Steeltec A/S' nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse:

Schmolz+Bickenbach AG, Schweiz

Koncernregnskabet for Schmolz+Bickenbach AG, Schweiz kan rekvireres ved henvendelse til selskabet.

Transaktioner med nærtstående parter:

Steeltec A/S har haft følgende transaktioner med nærtstående parter:

| | 2017 tkr. | 2016 tkr. |
|---|--------------|--------------|
| Salg af varer til tilknyttede virksomheder | 23.279 | 9.527 |
| Køb af varer hos tilknyttede virksomheder | 42.831 | 53.042 |
| Salg af serviceydelser til tilknyttede virksomheder | 791 | 661 |
| Køb af serviceydelser hos tilknyttede virksomheder | 1.214 | 2.121 |
| Renteindtægter tilknyttede virksomheder | 145 | 0 |
| Renteomkostninger tilknyttede virksomheder | 455 | 1.104 |
| Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder | 56.147 | 1.319 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder | 7.719 | 20.128 |

14. Information om gennemsnitligt antal ansatte

| | 2017 | 2016 |
|------------------------------------|------|------|
| Gennemsnitligt antal ansatte | 16 | 25 |

15. Forslag til resultatdisponering

| | 2017 | 2016 |
|-------------------------|-------------------|-------------------|
| | kr. | kr. |
| Overført resultat | 26.507.000 | -2.985.000 |
| I alt | 26.507.000 | -2.985.000 |