
SJØRRING MASKINFABRIK A/S

Sjørringvigvej 4, 7700 Thisted

Årsrapport for 2023

CVR-nr. 73 73 03 17

Årsrapporten er
fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære
generalforsamling
den 7/5 2024

Rasmus Jensen
Dirigent



Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hoved- og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7
Årsregnskab	
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	9
Balance 31. december	10
Egenkapitalopgørelse	12
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december	13
Noter til årsregnskabet	14

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 for SJØRRING MASKINFABRIK A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Thisted, den 7. maj 2024

Direktion

Klaus Kalstrup
direktør

Bestyrelse

Karl Olof Stefan Stockhaus
formand

Ernö Craciun

Hans Göran Mathiasson

Karsten Thomsen

Kim Palmgren Jensby

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i SJØRRING MASKINFABRIK A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for SJØRRING MASKINFABRIK A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

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 regnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet 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.

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 regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet 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 regnskabet 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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 brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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 regnskabet, 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet 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 regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner 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 regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet 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.

Aalborg, den 7. maj 2024

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Brian Rønne Nielsen
statsautoriseret revisor
mne33726

Morten Porup
statsautoriseret revisor
mne47816

Selskabsoplysninger

Selskabet	SJØRRING MASKINFABRIK A/S Sjørringvigvej 4 7700 Thisted CVR-nr: 73 73 03 17 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december Hjemstedskommune: Thisted
Bestyrelse	Karl Olof Stefan Stockhaus, formand Ernö Craciun Hans Göran Mathiasson Karsten Thomsen Kim Palmgren Jensby
Direktion	Klaus Kalstrup
Revisor	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Skelagervej 1A 9000 Aalborg

Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	2023	2022	2021	2020	2019
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Resultat af primær drift	18.379	12.561	22.160	-16.540	7.821
Resultat af finansielle poster	-3.212	-1.313	-2.029	-2.746	-2.716
Årets resultat	11.847	8.746	21.385	-9.868	5.303
Balance					
Balancesum	133.491	128.985	123.722	102.611	112.809
Investeringer i materielle anlægsaktiver	18.354	8.522	6.591	-2.864	-11.427
Egenkapital	49.199	42.352	33.606	12.221	22.088
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	24.819	9.469	7.631	9.344	11.867
- investeringsaktivitet	-18.354	-12.513	-5.588	-74.291	-18.338
- finansieringsaktivitet	-6.435	3.043	-2.042	4.943	6.473
Årets forskydning i likvider	30	-1	19	1	-4
Antal medarbejdere	172	178	154	162	206
Nøgletal					
Afkastningsgrad	13,8%	9,7%	17,9%	-16,1%	6,9%
Soliditetsgrad	36,9%	32,8%	27,2%	11,9%	19,6%

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Sjørring Maskinfabrik A/S er producent og leverandør af større svejsede metalemner, primært skovle til grave- og læssemaskiner til en række førende internationale maskinproducenter inden for entreprenør- og mineindustrien. Kunderne er i stort omfang multinationale koncerner.

Produktionen foregår i egne bygninger i Sjørring ved Thisted.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2023 udviser et overskud efter skat på 11.847 t.kr. mod et overskud efter skat på 8.746 t.kr. sidste år, og selskabets balance pr. 31. december 2023 udviser en egenkapital på 49.199 t.kr. mod 42.352 t.kr. sidste år.

I årsrapporten 2022 er udmeldt et forventet resultat før skat for 2023 i niveauet 16.000-20.000 t.kr.

Aktivitetsniveauet for eksisterende kunder har været på et tilfredsstillende niveau for 1. halvår af 2023, hvorimod 2. halvår 2023, har været på et utilfredsstillende niveau. En væsentlig årsag til det utilfredsstillende økonomiske resultat kan henføres til nedgang i omsætningen til væsentlige kunder i 2. halvår af 2023. 2. halvår var generelt præget af udskydelse af investeringer ved slutbrugere, et højt renteniveau og en generel afmatning i de europæiske konjunkturer. Under afmatningsperioden i 2. halvår var medarbejdere sendt på fordeling og kurser mhp. kompetenceopgradering.

Selskabet har imødekommet væsentlige inflationsstigninger på råvarer og omkostninger gennem prisjusteringer samt løbende effektiviseringer.

Yderligere internationale kunder er kommet til i slutningen af 2023.

Selskabet har gennem hele 2023 fulgt den budgetterede investeringsplan, hvor der bl.a. blev investeret i nyt teltlager samt maskiner. Færdiggørelsen af logistikcenter, som skal varetage distribution af Steelwrist produkter world-wide er ved årets udgang fuldt implementeret.

Ledelsen anser årets økonomiske resultat for utilfredsstillende.

Særlige risici - driftsrisici og finansielle risici

En stigende dansk omkostningsudvikling sammenholdt med en delvis afhængighed af enkelte større kunder samt en fokus hos vores kunder på at outsource til lande med lavere omkostningsniveau vurderes at være de væsentligste risici for en fortsat positiv udvikling i omsætning og indtjening.

Valutarisici

Al samhandel med kunder i udlandet foregår i DKK, GBP, USD og EUR. En del indkøb af råmaterialer og komponenter foregår i DKK, SEK og EUR og kan derfor være behæftet med mindre valutakursrisiko.

Renterisici

Gæld til pengeinstitutter samt gæld til andre leasingfinansiering er baseret på en variable rente, og ændringer i renteniveauet vil derfor kunne påvirke indtjeningen.

Kreditrisici

Selskabets kreditrisici knytter sig primært til finansielle aktiver indregnet i balancen. Selskabet har ikke væsentlige risici vedrørende en enkelt kunde eller samarbejdspartner. Alle større kunder og samarbejdspartnere kredittvurderes løbende med henblik på vurdering af selskabets kreditrisici.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Selskabet forventer et ordinært resultat i intervallet 15.000-19.000 t.kr før skat for 2024 og dermed et bedre resultat ift. 2023.

Ledelsesberetning

Selskabet har i den første periode i 2024 realiseret et positivt økonomisk resultat, som er foran forventninger, men på niveau med sidste år.

Forskning og udvikling

Selskabets direkte udviklingsaktiviteter ligger bl.a. inden for design og konstruktion af produkter samt hjælpeværktøjer, herunder hæfte- og svejse fixturer og opspændingsværktøjer. Området er at betragte som en af selskabets kernekompetencer for derigennem at bidrage til en effektiv og rationel produktion.

Konstruktionsmæssigt er vores teknikere derudover altid i tæt dialog med vores primære kunders salgs- eller designafdelinger for at bidrage med relevant viden i samarbejdet. Endvidere arbejdes der fortløbende med udvikling af produktionen samt af prøvelse af nye teknologier.

Selskabet har på nuværende tidspunkt en tilfredsstillende ordrebeholdning ift. samme tidspunkt sidste år, hvilket primært kan henføres til et stigende aktivitetsniveau samt tilgang af nye kunder. Information modtaget fra væsentlige store kunder udviser en svag stigning i aktivitetsniveau.

Eksternt miljø

Selskabet forsøger løbende at forbedre og tage størst muligt hensyn til de eksterne miljøforhold.

Selskabet har ligeledes fortsat med at optimere den samlede supply-chain gennem forskellige digitaliserings tiltag.

Selskabet lever op til gældende miljøkrav og miljøgodkendelse og tilstræber hele tiden at leve op til kravene.

Videnressourcer

Den væsentligste værditilvækst i virksomhedens produkter genereres ved at opfylde kundernes behov for kvalitet, korte leveringstider, leveringssikkerhed og kundespecifikke produkter.

Vores medarbejderes viden om, forståelse og accept af dette faktum er meget afgørende for virksomhedens udvikling. Viden i denne sammenhæng bibringes i vid udstrækning gennem intern kommunikation og undervisning.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2023	2022
		TDKK	TDKK
Bruttofortjeneste		128.509	130.019
Personaleomkostninger	1,2	-97.686	-102.003
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-12.444	-13.180
Andre driftsomkostninger		0	-2.275
Resultat før finansielle poster		18.379	12.561
Finansielle indtægter		1.613	1.160
Finansielle omkostninger	3	-4.825	-2.473
Resultat før skat		15.167	11.248
Skat af årets resultat	4	-3.320	-2.502
Årets resultat	5	11.847	8.746

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2023	2022
		TDKK	TDKK
Færdiggjorte udviklingsprojekter		3.409	2.983
Erhvervede licenser		1.238	1.507
Immaterielle anlægsaktiver	6	4.647	4.490
Grunde og bygninger		21.865	23.725
Produktionsanlæg og maskiner		33.064	25.396
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.681	1.446
Materielle anlægsaktiver under udførelse		874	1.164
Materielle anlægsaktiver	7	57.484	51.731
Anlægsaktiver		62.131	56.221
Varebeholdninger	8	46.401	40.363
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		18.002	21.804
Andre tilgodehavender		2.483	2.743
Udskudt skatteaktiv	9	3.706	7.026
Periodeafgrænsningsposter	10	720	810
Tilgodehavender		24.911	32.383
Likvide beholdninger		48	18
Omsætningsaktiver		71.360	72.764
Aktiver		133.491	128.985

Balance 31. december

Passiver

	Note	2023	2022
		TDKK	TDKK
Selskabskapital		5.000	5.000
Reserve for udviklingsomkostninger		2.659	2.327
Overført resultat		26.540	30.025
Foreslået udbytte for regnskabsåret		15.000	5.000
Egenkapital		49.199	42.352
Gæld til realkreditinstitutter		11.886	9.261
Kreditinstitutter		2.095	2.111
Leasingforpligtelser		7.899	6.623
Anden gæld		8.693	8.693
Langfristede gældsforpligtelser	11	30.573	26.688
Gæld til realkreditinstitutter	11	5.939	2.032
Kreditinstitutter	11	4	12.116
Leasingforpligtelser	11	2.192	2.363
Leverandører af varer og tjenesteydelser		26.158	28.194
Gæld til tilknyttede virksomheder		4.643	1.587
Anden gæld	11	14.783	13.653
Kortfristede gældsforpligtelser		53.719	59.945
Gældsforpligtelser		84.292	86.633
Passiver		133.491	128.985
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	14		
Nærtstående parter	15		
Anvendt regnskabspraksis	16		

Egenkapitalopgørelse

	Selskabs- kapital	Reserve for udviklings- omkost- ninger	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabs- året	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. januar	5.000	2.327	30.025	5.000	42.352
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-5.000	-5.000
Årets udviklingsomkostninger	0	332	-332	0	0
Årets resultat	0	0	-3.153	15.000	11.847
Egenkapital 31. december	5.000	2.659	26.540	15.000	49.199

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2023	2022
		TDKK	TDKK
Årets resultat		11.847	8.746
Regulering	12	18.976	19.490
Ændring i driftskapital	13	-2.792	-17.180
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		28.031	11.056
Renteindbetalinger og lignende		1.613	1.160
Renteudbetalinger og lignende		-4.825	-2.473
Pengestrømme fra ordinær drift		24.819	9.743
Betalt selskabsskat		0	-274
Pengestrømme fra driftsaktivitet		24.819	9.469
Køb af immaterielle anlægsaktiver		0	-3.988
Køb af materielle anlægsaktiver		-18.354	-8.525
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-18.354	-12.513
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		6.532	-2.060
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-12.128	3.462
Nedbringelse af leasingforpligtelser		1.105	274
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		3.056	1.587
Tilbagebetaling af langfristet gæld i øvrigt		0	-220
Betalt udbytte		-5.000	0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-6.435	3.043
Ændring i likvider		30	-1
Likvider 1. januar		18	19
Likvider 31. december		48	18
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		48	18
Likvider 31. december		48	18

Noter til årsregnskabet

	2023	2022
	TDKK	TDKK
1. Personaleomkostninger		
Lønninger	84.366	89.949
Pensioner	8.121	7.113
Andre omkostninger til social sikring	2.045	2.071
Andre personaleomkostninger	3.154	2.870
	<u>97.686</u>	<u>102.003</u>
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse	<u>1.859</u>	<u>7.475</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>172</u>	<u>178</u>
	2023	2022
	TDKK	TDKK
2. Særlige poster		
Ekstraordinære transaktionsomkostninger i forbindelse med salg af virksomhed (udgift)	0	5.510
Nedskrivning af immaterielle anlægsaktiver (udgift)	0	2.275
	<u>0</u>	<u>7.785</u>
	2023	2022
	TDKK	TDKK
3. Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	154	0
Andre finansielle omkostninger	4.671	2.473
	<u>4.825</u>	<u>2.473</u>
	2023	2022
	TDKK	TDKK
4. Skat af årets resultat		
Årets udskudte skat	<u>3.320</u>	<u>2.502</u>
	<u>3.320</u>	<u>2.502</u>

Noter til årsregnskabet

	2023	2022
	TDKK	TDKK
5. Resultatdisponering		
Foreslået udbytte for regnskabsåret	15.000	5.000
Overført resultat	-3.153	3.746
	11.847	8.746
6. Immaterielle anlægsaktiver		
	Færdiggjorte udviklings- projekter	Erhvervede licenser
	TDKK	TDKK
Kostpris 1. januar	13.358	6.893
Overførsler i årets løb	1.867	500
Kostpris 31. december	15.225	7.393
Ned- og afskrivninger 1. januar	10.375	5.386
Årets afskrivninger	1.441	769
Ned- og afskrivninger 31. december	11.816	6.155
Regnskabsmæssig værdi 31. december	3.409	1.238
Afskrives over	2-3 år	3-10 år

Færdiggjorte udviklingsprojekter omfatter virksomhedens egenudviklede konstruktions- og tegningsmateriale med en regnskabsmæssig værdi på TDKK 3.409.

Noter til årsregnskabet

7. Materielle anlægsaktiver

	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Kostpris 1. januar	72.797	124.547	5.726	1.164
Tilgang i årets løb	0	0	0	18.353
Overførsler i årets løb	0	15.557	719	-18.643
Kostpris 31. december	72.797	140.104	6.445	874
Ned- og afskrivninger 1. januar	49.072	99.151	4.279	0
Årets afskrivninger	1.860	7.889	485	0
Ned- og afskrivninger 31. december	50.932	107.040	4.764	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	21.865	33.064	1.681	874
Afskrives over	33 år	2-15 år	2-7 år	0
Heraf finansielle leasingaktiver	6.131	12.060	70	0
			2023	2022
			TDKK	TDKK

8. Varebeholdninger

Råvarer og hjælpematerialer	14.325	18.713
Varer under fremstilling	15.263	15.903
Færdigvarer og handelsvarer	16.813	5.747
	46.401	40.363

Noter til årsregnskabet

	2023	2022
	TDKK	TDKK
9. Udskudt skatteaktiv		
Udskudt skatteaktiv 1. januar	7.026	9.528
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	-3.320	-2.502
Udskudt skatteaktiv 31. december	3.706	7.026

Selskabet har et udskudt skatteaktiv på 3,7 mio. kr., som primært vedrører fremførselsberettigede skattemæssige underskud. Ledelsen har indregnet det fulde udskudte skatteaktiv på 3,7 mio. kr. pr. 31. december 2023. Ledelsen forventer et positivt resultat i 2024-26 med en løbende forbedring af selskabets indtjening de kommende år. På baggrund heraf forventer ledelsen, at det indregnede udskudte skatteaktiv kan udnyttes inden for en periode på 3-4 år. I sagens natur er der usikkerhed knyttet til den forventede fremtidige indtjening.

10. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter periodisering af omkostninger, herunder forsikringer, der først vedrører efterfølgende år.

	2023	2022
	TDKK	TDKK

11. Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

Gæld til realkreditinstitutter

Efter 5 år	0	816
Mellem 1 og 5 år	11.886	8.445
Langfristet del	11.886	9.261
Inden for 1 år	5.939	2.032
	17.825	11.293

Kreditinstitutter

Efter 5 år	0	0
Mellem 1 og 5 år	2.095	2.111
Langfristet del	2.095	2.111
Inden for 1 år	0	498
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	4	11.618
	2.099	14.227

Noter til årsregnskabet

	2023	2022
	TDKK	TDKK
11. Langfristede gældsforpligtelser		
Leasingforpligtelser		
Efter 5 år	0	525
Mellem 1 og 5 år	7.899	6.098
Langfristet del	7.899	6.623
Inden for 1 år	2.192	2.363
	10.091	8.986
Anden gæld		
Efter 5 år	0	0
Mellem 1 og 5 år	8.693	8.693
Langfristet del	8.693	8.693
Øvrig kortfristet gæld	14.783	13.653
	23.476	22.346
	2023	2022
	TDKK	TDKK
12. Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-1.613	-1.160
Finansielle omkostninger	4.825	2.473
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	12.444	15.455
Skat af årets resultat	3.320	2.502
Andre reguleringer	0	220
	18.976	19.490
	2023	2022
	TDKK	TDKK
13. Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-6.038	-4.245
Ændring i tilgodehavender	4.152	-6.463
Ændring i leverandører mv.	-906	-6.472
	-2.792	-17.180

Noter til årsregnskabet

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	TDKK	TDKK
14. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser		
Pant og sikkerhedsstillelse		
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:		
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	21.865	23.725
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:		
Virksomhedspant på i alt TDKK 36.000, der giver pant i varebeholdninger, debitorer, immaterielle rettigheder og driftsmateriel, til en samlet regnskabsmæssig værdi af:	103.794	93.499
Leje- og leasingforpligtelser		
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelser:		
Inden for 1 år	1.084	1.002
Mellem 1 og 5 år	1.471	1.559
Efter 5 år	24	0
	<u>2.579</u>	<u>2.561</u>

Noter til årsregnskabet

15. Nærtstående parter og oplysning om aflæggelse af koncernregnskab

	<u>Grundlag</u>
Bestemmende indflydelse	
Terratech AB	Moderselskab
Terratech Group AB	Ultimativ moderselskab

Transaktioner

Selskabet har valgt kun at oplyse om transaktioner, der ikke er foretaget på normale markedsvilkår efter årsregnskabslovens § 98 c, stk. 7.

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet:

<u>Navn</u>	<u>Hjemsted</u>
Terratech Group AB	Titangatan 9 195 72 Rosersberg Sverige

Koncernrapporten for Terratech Group AB kan rekvireres på følgende adresse:

Titangatan 9
195 72 Rosersberg
Sverige

Noter til årsregnskabet

16. Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for SJØRRING MASKINFABRIK A/S for 2023 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskabet for 2023 er aflagt i TDKK.

Der er foretaget enkelte reklassifikationer i sammenligningstallene. Reklassifikationerne påvirker ikke resultatet eller egenkapitalen. Herudover er den anvendte regnskabspraksis uændret i forhold til sidste år.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

Leasing

Leasingkontrakter, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiell leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelse, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rente eller en alternativ lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for selskabets øvrige anlægsaktiver.

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

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens kurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og transaktionsdagens kurs indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post., jf. dog afsnittet regnskabsmæssig afdækning.

Noter til årsregnskabet

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå selskabet.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå virksomhedens nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til lokaler, salg og administration mv.

Bruttoresultat

Bruttofortjeneste opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af nettoomsætning, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede valutakursreguleringer, kursregulering på værdipapirer, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og 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.

Noter til årsregnskabet

Balance

Immaterielle anlægsaktiver

Udviklingsprojekter

Omkostninger på udviklingsprojekter omfatter gager, afskrivninger og andre omkostninger, der direkte og indirekte kan henføres til selskabets udviklingsaktiviteter.

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende projektet, indregnes som immaterielle anlægsaktiver, såfremt der er tilstrækkelig sikkerhed for, at kapitalværdien af den fremtidige indtjening kan dække produktions-, salgs- og administrationsomkostninger samt selve udviklingsomkostningerne.

Udviklingsprojekter, der ikke opfylder kriterierne for indregning i balancen, indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, i takt med at omkostningerne afholdes.

Aktiverede udviklingsomkostninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger eller genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere. Et beløb svarende til de indregnede udviklingsomkostninger reserveres i posten 'Reserve for udviklingsomkostninger' under egenkapitalen. Reserven omfatter udelukkende udviklingsomkostninger, som er indregnet i regnskabsår, der begynder den 1. januar 2016 eller senere. Reserven reduceres løbende med af- og nedskrivninger på udviklingsprojekterne.

Aktiverede udviklingsomkostninger afskrives fra tidspunktet for færdiggørelsen lineært over den periode, hvori udviklingsarbejdet forventes at frembringe økonomiske fordele. Afskrivningsperioden udgør 2-3 år.

Øvrige immaterielle anlægsaktiver

Licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger eller til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere.

Softwarelicenser afskrives over aftaleperioden, som udgør 3-10 år.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

Renteomkostninger på lån optaget direkte til finansiering af opførelsen af materielle anlægsaktiver indregnes i kostprisen i opførelsesperioden.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Grunde og bygninger	33 år
Produktionsanlæg og maskiner	2-15 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2-7 år

Restværdierne for anlægsaktiverne er fastsat til nul.

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Noter til årsregnskabet

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Genindvindingsværdien for aktivet opgøres som den højeste værdi af nettosalgsprisen og kapitalværdien. Er det ikke muligt at fastsætte en genindvindingsværdi for det enkelte aktiv, vurderes aktiverne samlet i den mindste gruppe af aktiver, hvor der ved en samlet vurdering kan fastsættes en pålidelig genindvindingsværdi.

Varebeholdninger

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

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgs- og færdiggørelsesomkostninger. Nettorealiseringsværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

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

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer og direkte løn med tillæg af 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.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominel værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende forsikringer mv..

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Der indregnes udskudt skat af alle midlertidige forskelle mellem regnskabs- og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvis disse - bortset fra ved virksomhedsovertagelser - er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på det regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst.

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. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser præsenteres modregnet inden for samme juridiske skatteenhed.

Noter til årsregnskabet

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Likvider

Likvide midler består af .

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad	Resultat af ordinær primær drift x 100 / Samlede aktiver ultimo
Soliditetsgrad	Egenkapital ultimo x 100 / Samlede aktiver ultimo