

SM Industries A/S
Værksvej 5, Hjordkær, 6230 Rødekro

Årsrapport for
2022

CVR-nr. 88 37 46 14

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 4. juli 2023.

Jørgen Schelde Andersen
dirigent

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

- 1 Ledelsespåtegning
- 2 Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Ledelsesberetning

- 5 Selskabsoplysninger
- 6 Hovedtal og nøgletal
- 8 Ledelsesberetning

Årsregnskab 1. januar - 31. december 2022

- 12 Resultatopgørelse
- 13 Balance
- 15 Egenkapitalopgørelse
- 16 Pengestrømsopgørelse
- 17 Noter
- 26 Anvendt regnskabspraksis

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for 2022 for SM Industries A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Rødekro, den 4. juli 2023

Direktion

Michael Kristoffer Larsen

Bestyrelse

Morten Kristoffer Larsen
formand

Finn Ladefoged Jensen
næstformand

Michael Kristoffer Larsen

Ove Havmøller
medarbejdervalgt

Daniel Høyer Koch
medarbejdervalgt

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til aktionæren i SM Industries A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for SM Industries A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse 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 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers 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.

Fremhævelse af forhold i regnskabet

Vi henleder opmærksomheden på omtalen i anvendt regnskabspraksis, hvori ledelsen redegør for ændring af sammenligningstallene som følge af væsentlige fejl vedrørende tidligere år.

Vores konklusion er ikke modificeret som følge af dette forhold.

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 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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 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 årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

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.

Skjern, den 4. juli 2023

Martinsen

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 28 52 01

Kim Rune Brarup
statsautoriseret revisor
mne10734

Andy Philipp Gøttig
statsautoriseret revisor
mne36186

Selskabsoplysninger

| | |
|------------------------|--|
| Selskabet | SM Industries A/S Værksvej 5, Hjordkær 6230 Rødekro |
| | CVR-nr.: 88 37 46 14 |
| | Stiftet: 19. februar 1980 |
| | Hjemsted: Aabenraa Kommune |
| | Regnskabsår: 1. januar - 31. december |
| | 44. regnskabsår |
| Bestyrelse | Morten Kristoffer Larsen, formand Finn Ladefoged Jensen, næstformand Michael Kristoffer Larsen Ove Havmøller, medarbejdervalgt Daniel Høyer Koch, medarbejdervalgt |
| Direktion | Michael Kristoffer Larsen |
| Revision | Martinsen Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Østergade 40 6900 Skjern |
| Modervirksomhed | Euro Steel 1988 ApS |

Hovedtal og nøgletal

| | 2022 t.kr. | 2021 t.kr. | 2020 t.kr. | 2019 t.kr. | 2018 t.kr. |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Resultatopgørelse: | | | | | |
| Nettoomsætning | 738.561 | 797.873 | 721.051 | 601.840 | 586.040 |
| Bruttoresultat | 147.350 | 305.832 | 234.180 | 223.053 | 260.900 |
| EBITDA | -21.526 | 38.965 | 3.234 | 842 | 33.882 |
| Resultat af primær drift | -46.946 | -6.935 | -21.705 | -27.329 | 2.231 |
| Finansielle poster, netto | -4.344 | -1.753 | -3.860 | -2.588 | -2.169 |
| Årets resultat | -43.272 | -47.833 | -52.838 | -23.398 | 41 |
| Balance: | | | | | |
| Balancesum | 548.129 | 462.133 | 667.201 | 452.567 | 552.075 |
| Investeringer i materielle anlægsaktiver | 13.121 | 11.825 | 4.795 | 2.958 | 8.991 |
| Egenkapital | 132.312 | 175.584 | 159.417 | 212.254 | 235.653 |
| Medarbejdere: | | | | | |
| Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere | 392 | 550 | 519 | 486 | 494 |
| Nøgletal i %: | | | | | |
| Bruttomargin | 20,0 | 38,3 | 32,5 | 37,1 | 44,5 |
| Overskudsgrad (EBIT-margin) | -6,4 | -0,9 | -3,0 | -4,5 | 0,4 |
| Likviditetsgrad | 109,9 | 133,0 | 122,6 | 184,8 | 153,7 |
| Soliditetsgrad | 24,1 | 38,0 | 23,9 | 46,9 | 42,7 |
| Egenkapitalforrentning | -28,1 | -28,6 | -28,4 | -10,4 | 0,0 |

Beregningen af hoved- og nøgletal følger i al væsentlighed Finansforeningens anbefalinger og afviger kun på nogle punkter herfra.

Sammenligningstallene for regnskabsåret 2021 er ændret, jf. beskrivelser i anvendt regnskabspraksis samt ledelsesberetningen. Hoved- og nøgletallene er ændret i overensstemmelse hermed.

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

| | |
|------------------------------------|--|
| Bruttomargin | $\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$ |
| Overskudsgrad (EBIT-margin) | $\frac{\text{Resultat af primær drift (EBIT)} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$ |
| Likviditetsgrad | $\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristede gældsforpligtelser}}$ |

Hovedtal og nøgletal

Soliditetsgrad

$$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Aktiver i alt ultimo}}$$

Egenkapitalforrentning

$$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$$

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets aktivitet har i lighed med tidligere år bestået af produktion af komplekse stålkonstruktioner til energisektoren.

Strategi og mål

Selskabets mål er, i samarbejde med vores kunder, at udvikle og producere kvalitetsprodukter, som gør SM Industries A/S til en pålidelig og seriøs leverandør, hvor pris og kvalitet hænger sammen.

Selskabet bestræber sig på, løbende at udvikle dets kompetencer indenfor teknisk salg, indkøb, udvikling og produktion. Vores mål er, at udvikle os til at være en prioriteret samarbejdspartner for vores kunder. SM Industries A/S har akkumuleret mange års erfaringer med kompetencerne inden for udvikling og produktion, og vi ønsker at være et naturligt valg, når vores kunder fremadrettet har brug for leverancer inden for komplekse stålkonstruktioner.

Usikkerhed ved indregning eller måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling.

Usædvanlige forhold

Sammenligningstallene for 2021 er ændret som følge af væsentlige fejl i opgørelsen af selskabets igangværende arbejder for fremmed regning. Ændringerne har medført en forøgelse af nettoomsætningen på 58.334 t.kr., en forøgelse af skat af årets resultat på 12.833 t.kr., en forøgelse af igangværende arbejder for fremmed regning på 58.334 t.kr., en forøgelse af hensættelse til udskudt skat på 12.833 t.kr. samt en forøgelse af egenkapitalen på i alt 45.500 t.kr.

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022 samt resultatet af selskabets aktiviteter ikke påvirket af usædvanlige forhold, udover de ovenfor anførte.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets nettoomsætning udgør 738.561 t.kr. mod 797.873 t.kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør -43.272 t.kr. mod -38.263 t.kr. sidste år. Udviklingen skal sammenholdes med, at selskabet i årsrapporten for 2021 forventede en omsætning for 2022 i niveauet 500.000-600.000 t.kr. og et EBITDA på 0 t.kr. Ledelsen anser årets resultat for utilfredsstillende.

Selskabet har haft en negativ indtjening på et lidt lavere niveau end for 2021. Regnskabsåret har været præget af forhøjede energipriser, der særligt på elektricitet har været medvirkende årsag til det negative resultat, og generelt er årets resultat utilfredsstillende.

På grund af fundamentale fejl i opgørelsen af selskabets igangværende arbejder pr. 31. december 2021, hvor igangværende arbejder for fremmed regning blev værdiansat 58.334 t.kr. for lavt, har selskabet korrigeret sidste års resultat og egenkapital i sammenligningstallene, jf. omtale ovenfor under "Usædvanlige forhold" og beskrivelser i anvendt regnskabspraksis om ændring i sammenligningstallene. Denne korrektion har tilsvarende haft en negativ effekt af samme størrelse i indeværende regnskabsår for både årets resultat og egenkapital.

Ledelsesberetning

Selskabet er ultimo året blev opkøbt af Euro Steel koncernen, som har påbegyndt omstruktureringer og effektiviseringer i driften såvel som organisationen. Disse tiltag er ikke slået igennem i indeværende regnskabsår.

Den forventede udvikling

Der forventes et mindre negativt resultat i 2023 i forhold til indeværende regnskabsår. Det negative resultat forventes at ligge i niveauet mellem -10.000 og -20.000 t.kr.

Euro Steel koncernen har overtaget selskabet ultimo regnskabsår, hvorfor selskabet i de kommende år vil effektivisere driften såvel som organisationen gennem strukturelle ændringer og investeringer i nyt og bedre produktionsudstyr. Disse tiltag forventes i det kommende år at have en positiv effekt på udviklingen i indtjeningen for 2023.

Videnressourcer

Selskabets vigtigste intellektuelle ressource og kompetencer, er medarbejderne i kombination med produktionsudstyret, der er akkumuleret igennem mange år.

Miljøforhold

Redegørelsen om miljøforhold indgår i redegørelsen for samfundsansvar efter årsregnskabslovens § 99 a.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Selskabet ønsker gennem udviklingsprojekter at opnå ny viden, der på sigt kan gavne selskabet, og dermed også dets kunder. Der er ikke i indeværende regnskabsår udført forsknings- eller udviklingsaktiviteter.

Finansielle risici

Valutarisici

På grund af selskabets internationale aktiviteter er resultat og egenkapitalen påvirket af valutaudviklingen for en række valutaer. Det er selskabets politik, at afdække kommercielle valutarisici. Der foretages ikke spekulative valutatransaktioner.

Renterisici

Virksomheden er ikke i sin drift og via investering eller finansiering udsat for væsentlige risici i forbindelse med ændringer i renteniveauet.

Driftsmæssige risici

Selskabet vurderes ikke at have nogen særlige eller ekstraordinære operationelle risici, der ikke på lignende måde findes i andre virksomheder, der opererer inden for det samme forretningsområde som selskabet.

Ledelsesberetning

Kreditrisici

Virksomheden er eksponeret for kreditrisici på tilgodehavender. På baggrund af en specifik kreditvurdering, yder selskabet kredit til udvalgte kunder, og selskabets ledelse følger kontinuerligt op på kreditvurderinger. Hvis der eksisterer usikkerhed, der er knyttet til en kundes evne eller vilje til at betale et udestående beløb, og det vurderes, at det udestående beløb er i fare, foretager selskabets ledelse den nødvendige hensættelse.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Efter regnskabsårets udløb er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

Redegørelse for samfundsansvar i henhold til årsregnskabslovens § 99 a

Forretningsmodel og engagement

Selskabet fremstiller og sælger komplekse ståkonstruktioner til energisektoren.

For redegørelsen for samfundsansvar i henhold til årsregnskabslovens § 99 a henvises til modervirksomhedens årsregnskab, hvor den samlede CSR-redegørelse er beskrevet i ledelsesberetningen.

Moderselskabets årsregnskab kan rekvireres på følgende hyperlink:

<https://datacvr.virk.dk/enhed/virksomhed/3943270>

Redegørelse for kønsmæssig sammensætning af ledelsen i henhold til årsregnskabslovens § 99 b

Måltal for selskabets øverste ledelse

Der har i regnskabsåret ikke været nogen kvinder repræsenteret i selskabets øverste ledelsesorgan. Selskabets ledelse har fastsat en politik om, at antallet af kvinder i det øverste ledelsesorgan som minimum skal udgøre 25 % senest i år 2025. Måltallet er ikke nået, idet aktionærerne ikke har fundet de rette, kvalificerede mulige bestyrelsesmedlemmer til bestyrelsen.

Der er ikke opstillet måltal for den daglige ledelse, idet denne består af ét medlem.

Politik for selskabets øvrige ledelsesniveauer

Selskabets ledelse har fastsat en politik om, at antallet af kvinder på selskabets øvrige ledelsesniveauer som minimum skal udgøre 25 % senest i år 2025. Måltallet er ikke nået på nuværende tidspunkt. Det er selskabets personalepolitik, at fremme karrieremuligheder på lige vilkår, uanset køn og alder, og at være kontinuerligt bevidst om kvindelige ledertalenter i vores ansættelsesprocedure.

Redegørelse for selskabets politik for dataetik i henhold til årsregnskabslovens § 99 d

Selskabet arbejder på løbende at sikre en sikker opbevaring af data, og at alle medarbejdere deltager aktivt i at sikre, at data fra alle kilder håndteres med omhu.

Vores mål er at sikre, at data kun opbevares så længe det er nødvendigt, og at der kun gives adgang til information til de medarbejdere, der har brug for informationen.

Ledelsesberetning

Systemadgang er sikret fra selskabets forskellige adresser. For at sikre maksimal sikkerhed, implementeres løbende de nyeste standarder i beskyttelse af vores systemer.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

| <u>Note</u> | <u>2022</u> | <u>2021</u> |
|--|----------------|----------------|
| 2 Nettoomsætning | 738.561 | 797.873 |
| Andre driftsindtægter | 9.323 | 7.968 |
| Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer | -521.592 | -437.629 |
| Andre eksterne omkostninger | -78.942 | -62.380 |
| Bruttoresultat | 147.350 | 305.832 |
| 4 Personaleomkostninger | -182.759 | -252.970 |
| 5 Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver | -11.537 | -59.783 |
| Andre driftsomkostninger | 0 | -14 |
| Resultat før finansielle poster | -46.946 | -6.935 |
| Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder | 0 | 661 |
| 6 Øvrige finansielle omkostninger | -4.344 | -2.414 |
| Resultat før skat | -51.290 | -8.688 |
| 7 Skat af årets resultat | 8.018 | -29.575 |
| 8 Årets resultat efter skat af ophørte aktiviteter | 0 | -9.570 |
| 9 Årets resultat | -43.272 | -47.833 |

Balance 31. december

| Aktiver | | <u>2022</u> | <u>2021</u> |
|--------------------------|--|-----------------------|-----------------------|
| <u>Note</u> | | | |
| Anlægsaktiver | | | |
| 10 | Grunde og bygninger | 79.381 | 76.409 |
| 11 | Produktionsanlæg og maskiner | 10.290 | 12.983 |
| 12 | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 1.250 | 477 |
| 13 | Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver | 533 | 8.540 |
| | Materielle anlægsaktiver i alt | <u>91.454</u> | <u>98.409</u> |
| | Anlægsaktiver i alt | <u>91.454</u> | <u>98.409</u> |
| Omsætningsaktiver | | | |
| | Råvarer og hjælpematerialer | 7.254 | 5.275 |
| | Varebeholdninger i alt | <u>7.254</u> | <u>5.275</u> |
| | Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | 222.479 | 53.198 |
| 14 | Igangværende arbejder for fremmed regning | 140.113 | 217.099 |
| | Andre tilgodehavender | 2.298 | 10.749 |
| 15 | Periodeafgrænsningsposter | 2.224 | 2.577 |
| | Tilgodehavender i alt | <u>367.114</u> | <u>283.623</u> |
| | Likvide beholdninger | <u>82.307</u> | <u>74.826</u> |
| | Omsætningsaktiver i alt | <u>456.675</u> | <u>363.724</u> |
| | Aktiver i alt | <u>548.129</u> | <u>462.133</u> |

Balance 31. december

| Passiver | | <u>2022</u> | <u>2021</u> |
|-------------------------------|---|-----------------------|-----------------------|
| Note | | | |
| Egenkapital | | | |
| 16 | Virksomhedskapital | 15.000 | 15.000 |
| | Overført resultat | <u>117.312</u> | <u>160.584</u> |
| | Egenkapital i alt | <u>132.312</u> | <u>175.584</u> |
| Hensatte forpligtelser | | | |
| 17 | Hensættelser til udskudt skat | <u>0</u> | <u>12.833</u> |
| | Hensatte forpligtelser i alt | <u>0</u> | <u>12.833</u> |
| Gældsforpligtelser | | | |
| | Deposita | <u>340</u> | <u>340</u> |
| | Langfristede gældsforpligtelser i alt | <u>340</u> | <u>340</u> |
| | Kortfristet del af langfristet gæld | 0 | 3.802 |
| 14 | Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning | 192.824 | 114.015 |
| | Leverandører af varer og tjenesteydelser | 182.445 | 86.747 |
| | Skyldig selskabsskat til tilknyttede virksomheder | 4.814 | 0 |
| | Anden gæld | <u>35.394</u> | <u>68.812</u> |
| | Kortfristede gældsforpligtelser i alt | <u>415.477</u> | <u>273.376</u> |
| | Gældsforpligtelser i alt | <u>415.817</u> | <u>273.716</u> |
| | Passiver i alt | <u>548.129</u> | <u>462.133</u> |
| 1 | Særlige poster | | |
| 3 | Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor | | |
| 18 | Pantsætninger og sikkerhedsstillelser | | |
| 19 | Eventualposter | | |
| 20 | Nærtstående parter | | |

Egenkapitalopgørelse

| | <u>Virksomhedskapital</u> | <u>Overført resultat</u> | <u>I alt</u> |
|---|---------------------------|--------------------------|-----------------------|
| Egenkapital 1. januar 2022 | 15.000 | 115.084 | 130.084 |
| Korrektion som følge af fundamentale fejl | 0 | 45.500 | 45.500 |
| Årets overførte overskud eller underskud | <u>0</u> | <u>-43.272</u> | <u>-43.272</u> |
| | <u>15.000</u> | <u>117.312</u> | <u>132.312</u> |

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

| <u>Note</u> | <u>2022</u> | <u>2021</u> |
|--|---------------|-----------------|
| Årets resultat | -43.272 | -47.833 |
| 21 Reguleringer | 7.634 | 91.125 |
| 22 Ændring i driftskapital | 55.619 | -180.304 |
| Pengestrømme fra drift før finansielle poster | 19.981 | -137.012 |
| Renteindbetalinger og lignende | -1 | 661 |
| Renteudbetalinger og lignende | -4.344 | -2.414 |
| Pengestrøm fra ordinær drift | 15.636 | -138.765 |
| Pengestrømme fra driftsaktivitet | 15.636 | -138.765 |
| Køb af materielle anlægsaktiver | -4.581 | -11.825 |
| Salg af materielle anlægsaktiver | 228 | 1.154 |
| Pengestrømme fra investeringsaktivitet | -4.353 | -10.671 |
| Afdrag på langfristet gæld | -3.802 | -85.079 |
| Koncerttilskud | 0 | 64.000 |
| Andre pengestrømme vedrørende finansieringsaktivitet | 0 | 93.059 |
| Pengestrømme fra finansieringsaktivitet | -3.802 | 71.980 |
| Ændring i likvider | 7.481 | -77.456 |
| Likvider 1. januar 2022 | 74.826 | 152.282 |
| Likvider 31. december 2022 | 82.307 | 74.826 |
| Likvider | | |
| Likvide beholdninger | 82.307 | 74.826 |
| Likvider 31. december 2022 | 82.307 | 74.826 |

Noter

1. Særlige poster

Særlige poster omfatter væsentlige indtægter og omkostninger, der har en særlig karakter i forhold til virksomhedens indtjeningskabende 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 engangskarakter.

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. Alle beløb er angivet i t.kr.

| | <u>2022</u> | <u>2021</u> |
|--|-------------|----------------|
| Indtægter: | | |
| Ændring i udskudt skat | 0 | 16.844 |
| | <u>0</u> | <u>16.844</u> |
| Omkostninger: | | |
| Nedskrivninger på anlægsaktiver | 0 | 35.492 |
| Nedskrivning af udskudte skatteaktiver | 0 | 33.586 |
| Ekstraordinære omkostninger i forbindelse med nedskalering af visse forretningsområder | 0 | 9.570 |
| | <u>0</u> | <u>78.648</u> |
| Særlige poster indgår på følgende linjer i årsregnskabet: | | |
| Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver | 0 | -35.492 |
| Skat af årets resultat | 0 | -16.742 |
| Årets resultat efter skat af ophørte aktiviteter | 0 | -9.570 |
| Resultat af særlige poster netto | <u>0</u> | <u>-61.804</u> |

Noter

2. Nettoomsætning

Under henvisning til årsregnskabslovens § 96, stk. 1 er nettoomsætningens fordeling på segmenter ikke oplyst i årsrapporten.

Selskabet genererer nettoomsætning i forskellige segmenter indenfor fremstilling af komplekse stålkonstruktioner til blandt andet energiindustrien, hvor flere af disse udgør væsentlige segmenter. På grund af offentlige udbudsftaler, herunder også i forhold til mængder, er det ledelsens vurdering, at offentliggørelse af nettoomsætningen på forskellige segmenter og/eller geografiske områder kan have den konsekvens, at prisen pr. enhed uden væsentlige vanskeligheder kan identificeres af offentligheden såvel som konkurrenter.

Af konkurrencemæssige årsager har selskabet ikke oplyst nettoomsætningens fordeling på segmenter, da det er ledelsens vurdering, at oplysningerne vil kunne volde betydelig skade for selskabet.

| | <u>2022</u> | <u>2021</u> |
|--|-------------------|-------------------|
| 3. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor | | |
| Samlet honorar til Martinsen, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab | <u>380</u> | <u>0</u> |
| Honorar vedrørende lovpligtig revision | <u>380</u> | <u>0</u> |
| | <u>380</u> | <u>0</u> |
| Samlet honorar til EY Godkendt Revisionspartnerselskab | <u>435</u> | <u>949</u> |
| Honorar vedrørende lovpligtig revision | 343 | 230 |
| Skattemæssig rådgivning | 77 | 684 |
| Andre ydelser | <u>15</u> | <u>35</u> |
| | <u>435</u> | <u>949</u> |

Noter

| | <u>2022</u> | <u>2021</u> |
|--|-----------------------|-----------------------|
| 4. Personaleomkostninger | | |
| Lønninger og gager | 168.668 | 233.003 |
| Pensioner | 11.671 | 16.419 |
| Andre omkostninger til social sikring | <u>2.420</u> | <u>3.548</u> |
| | <u>182.759</u> | <u>252.970</u> |
| | | |
| Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere | <u>392</u> | <u>550</u> |
| | | |
| Under henvisning til årsregnskabslovens § 98 b, stk. 3 er vederlaget til ledelsen ikke oplyst. | | |
| | <u>2022</u> | <u>2021</u> |
| 5. Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver | | |
| Afskrivning på bygninger | 5.987 | 0 |
| Afskrivning på andre anlæg, driftsmateriel og inventar | <u>5.550</u> | <u>59.783</u> |
| | <u>11.537</u> | <u>59.783</u> |
| | | |
| 6. Øvrige finansielle omkostninger | | |
| Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder | 0 | 345 |
| Andre finansielle omkostninger | <u>4.344</u> | <u>2.069</u> |
| | <u>4.344</u> | <u>2.414</u> |
| | | |
| 7. Skat af årets resultat | | |
| Skat af årets resultat | 4.815 | 0 |
| Årets regulering af udskudt skat | <u>-12.833</u> | <u>29.575</u> |
| | <u>-8.018</u> | <u>29.575</u> |

Noter

8. Ophørte aktiviteter

Som en del af virksomhedens fremtidige strategi har ledelsen i løbet af 2021 besluttet at afvikle visse forretningsområder (separate segmenter), der derfor er præsenteret på en særskilt linje i resultatopgørelsen som ”Årets resultat efter skat af ophørte aktiviteter”.

Sammenligningstallene for 2021 er ikke korrigeret for ophørte aktiviteter.

| | <u>2022</u> | <u>2021</u> |
|--|-----------------|----------------------|
| Årets resultat efter skat af ophørte aktiviteter kan specificeres således i hovedposter: | | |
| Nettoomsætning | 0 | 30.723 |
| Omkostninger | 0 | -30.624 |
| Andre eksterne omkostninger | 0 | -8.460 |
| Personale omkostninger | 0 | -1.209 |
| Resultat før skat | <u>0</u> | <u>-9.570</u> |
| Årets resultat efter skat af ophørte aktiviteter | <u>0</u> | <u>-9.570</u> |

| | <u>2022</u> | <u>2021</u> |
|---|-----------------------|-----------------------|
| 9. Forslag til resultatdisponering | | |
| Disponeret fra overført resultat | <u>-43.272</u> | <u>-47.833</u> |
| Disponeret i alt | <u>-43.272</u> | <u>-47.833</u> |

Noter

| | <u>31/12 2022</u> | <u>31/12 2021</u> |
|---|------------------------|------------------------|
| 10. Grunde og bygninger | | |
| Kostpris 1. januar 2022 | 350.770 | 350.543 |
| Tilgang i årets løb | <u>8.959</u> | <u>227</u> |
| Kostpris 31. december 2022 | <u>359.729</u> | <u>350.770</u> |
| Af- og nedskrivninger 1. januar 2022 | -274.361 | -237.252 |
| Årets afskrivninger | -5.987 | -12.697 |
| Årets nedskrivninger | <u>0</u> | <u>-24.412</u> |
| Af- og nedskrivninger 31. december 2022 | <u>-280.348</u> | <u>-274.361</u> |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022 | <u>79.381</u> | <u>76.409</u> |
| | <u>31/12 2022</u> | <u>31/12 2021</u> |
| 11. Produktionsanlæg og maskiner | | |
| Kostpris 1. januar 2022 | 324.069 | 321.951 |
| Tilgang i årets løb | 2.497 | 2.143 |
| Afgang i årets løb | <u>-49</u> | <u>-25</u> |
| Kostpris 31. december 2022 | <u>326.517</u> | <u>324.069</u> |
| Af- og nedskrivninger 1. januar 2022 | -311.086 | -290.792 |
| Årets afskrivninger | -5.190 | -10.778 |
| Årets nedskrivninger | 0 | -9.523 |
| Årets af- og nedskrivninger på afhændede og udrangerede aktiver | <u>49</u> | <u>7</u> |
| Af- og nedskrivninger 31. december 2022 | <u>-316.227</u> | <u>-311.086</u> |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022 | <u>10.290</u> | <u>12.983</u> |

Noter

| | <u>31/12 2022</u> | <u>31/12 2021</u> |
|---|-----------------------|-----------------------|
| 12. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | | |
| Kostpris 1. januar 2022 | 19.122 | 18.492 |
| Tilgang i årets løb | 1.132 | 915 |
| Afgang i årets løb | <u>-1.100</u> | <u>-285</u> |
| Kostpris 31. december 2022 | <u>19.154</u> | <u>19.122</u> |
| Af- og nedskrivninger 1. januar 2022 | -18.645 | -16.543 |
| Årets afskrivninger | -359 | -816 |
| Årets nedskrivninger | 0 | -1.557 |
| Årets af- og nedskrivninger på afhændede og udrangerede aktiver | <u>1.100</u> | <u>271</u> |
| Af- og nedskrivninger 31. december 2022 | <u>-17.904</u> | <u>-18.645</u> |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022 | <u>1.250</u> | <u>477</u> |
| | <u>31/12 2022</u> | <u>31/12 2021</u> |
| 13. Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver | | |
| Kostpris 1. januar 2022 | 8.540 | 1.136 |
| Tilgang i årets løb | 533 | 8.540 |
| Afgang i årets løb | <u>-8.540</u> | <u>-1.136</u> |
| Kostpris 31. december 2022 | <u>533</u> | <u>8.540</u> |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022 | <u>533</u> | <u>8.540</u> |

Noter

| | <u>31/12 2022</u> | <u>31/12 2021</u> |
|---|-----------------------|-----------------------|
| 14. Igangværende arbejder for fremmed regning | | |
| Salgsværdi af periodens produktion | 140.113 | 217.099 |
| Aconto faktureringer | <u>-192.824</u> | <u>-114.015</u> |
| Igangværende arbejder for fremmed regning, netto | <u>-52.711</u> | <u>103.084</u> |
| Der indregnes således: | | |
| Igangværende arbejder for fremmed regning (omsætningsaktiver) | 140.113 | 217.099 |
| Igangværende arbejder for fremmed regning (modtagne forudbetalinger) | <u>-192.824</u> | <u>-114.015</u> |
| | <u>-52.711</u> | <u>103.084</u> |
| | <u>31/12 2022</u> | <u>31/12 2021</u> |
| 15. Periodeafgrænsningsposter | | |
| Forudbetalte kontingenter, ejendomsskat og forsikring | <u>2.224</u> | <u>2.577</u> |
| | <u>2.224</u> | <u>2.577</u> |
| | <u>31/12 2022</u> | <u>31/12 2021</u> |
| 16. Virksomhedskapital | | |
| Virksomhedskapital 1. januar 2022 | <u>15.000</u> | <u>15.000</u> |
| | <u>15.000</u> | <u>15.000</u> |

Virksomhedskapitalen består af 15.000 aktier á 1.000 kr. eller multipla heraf. Ingen aktier er tildelt særlige rettigheder.

Der har ikke inden for de seneste 5 år været bevægelser på virksomhedskapitalen.

Noter

| | <u>31/12 2022</u> | <u>31/12 2021</u> |
|--|-------------------|-------------------|
| 17. Hensættelser til udskudt skat | | |
| Hensættelser til udskudt skat 1. januar 2022 | 12.833 | 20.819 |
| Udskudt skat af årets resultat | <u>-12.833</u> | <u>-7.986</u> |
| | <u>0</u> | <u>12.833</u> |
| Udskudt skat påhviler følgende poster: | | |
| Omsætningsaktiver | <u>0</u> | <u>12.833</u> |
| | <u>0</u> | <u>12.833</u> |

18. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 0 t.kr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2022 udgør 79.382 t.kr.

Selskabet har deponeret skadesløsbreve på i alt 42.000 t.kr. til sikkerhed for bankgæld. Ejerpantebrevene giver pant i ovenstående grunde og bygninger samt materielle anlægsaktiver.

19. Eventualposter**Eventualforpligtelser**

| | |
|------------------------------------|-----------------------|
| | <u>t.kr.</u> |
| Leje- og leasingforpligtelser | 1.042 |
| Garantiforpligtelser | <u>298.347</u> |
| Eventualforpligtelser i alt | <u>299.389</u> |

Sambeskatning

Selskabet indgår i den nationale sambeskatning med Euro Steel 1988 ApS, CVR-nr. 12 11 97 04, som er administrationselskab og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

De sambeskattede virksomheders samlede, kendte nettoforpligtelse vedrørende selskabsskat fremgår af årsregnskabet for administrationselskabet.

Noter

20. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

Euro Steel Danmark A/S, Lundagervej 31, 8722 Hedensted

Moderselskab

Transaktioner

Selskabet har haft følgende transaktioner med nærtstående parter:

| | <u>2022</u> | <u>2021</u> |
|---|-------------|-------------|
| Salg af varer og tjenesteydelser | 0 | 2.765 |
| Køb af varer og produktionsomkostninger | -299 | 0 |
| Forsikringsomkostninger | -1.553 | -1.637 |
| Administrationshonorar og lønninger | -744 | -764 |
| Transaktionsvederlag o.lign. | 8.904 | 0 |
| Renteudgifter mellemværender | 0 | -345 |
| Renteindtægter mellemværender | 0 | 661 |

Alle beløb er oplyst i t.kr.

21. Reguleringer

| | <u>2022</u> | <u>2021</u> |
|---|--------------|---------------|
| Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver | 11.536 | 59.783 |
| Avance ved afhændelse af anlægsaktiver | -228 | 14 |
| Andre finansielle indtægter | 0 | -661 |
| Øvrige finansielle omkostninger | 4.344 | 2.414 |
| Skat af årets resultat | -8.018 | 29.575 |
| | <u>7.634</u> | <u>91.125</u> |

22. Ændring i driftskapital

| | | |
|--|---------------|-----------------|
| Ændring i varebeholdninger | -1.979 | 71 |
| Ændring i tilgodehavender | -83.492 | -31.385 |
| Ændring i leverandørgæld og anden gæld | 141.090 | -148.990 |
| | <u>55.619</u> | <u>-180.304</u> |

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for SM Industries A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en stor klasse C-virksomhed.

Årsrapporten aflægges i danske kroner. Alle beløbsangivelser er i t.kr.

Væsentlige fejl i tidligere år

Sammenligningstallene for 2021 er ændret som følge af væsentlige fejl i opgørelsen af selskabets igangværende arbejder for fremmed regning. Ændringerne har medført en forøgelse af nettoomsætningen på 44.451 t.kr., en forøgelse af skat af årets resultat på 9.779 t.kr., en forøgelse af igangværende arbejder for fremmed regning på 44.451 t.kr., en forøgelse af hensættelse til udskudt skat på 9.779 t.kr. samt en forøgelse af egenkapitalen på i alt 34.672 t.kr.

Præsentation af ophørte aktiviteter

Ophørte aktiviteter udgør en betydelig del af virksomheden, hvis aktiviteter og pengestrømme operationelt og regnskabsmæssigt klart kan udskilles fra den øvrige virksomhed, og hvor enheden enten er afhændet eller udskilt som bestemt for salg, og salget forventes gennemført inden for ét år i henhold til en formel plan. Ophørte aktiviteter omfatter desuden virksomheder, som i forbindelse med opkøbet er klassificeret som bestemt for salg.

Resultat efter skat af ophørte aktiviteter og værdireguleringer efter skat af tilhørende aktiver og forpligtelser samt gevinst/tab ved salg præsenteres i en særskilt linje i resultatopgørelsen uden tilpasning af sammenligningstal. I noterne oplyses nettoomsætning, omkostninger, værdireguleringer og skat for den ophørte aktivitet. Aktiver og dertil knyttede forpligtelser for ophørte aktiviteter udskilles i særskilte linjer i balancen uden tilpasning af sammenligningstal, og hovedposterne specificeres i noterne.

Aktiver vedrørende ophørte aktiviteter omfatter langfristede aktiver og afhændelsesgrupper, som forventes afhændet i forbindelse med ophørte aktiviteter. Afhændelsesgrupper er en gruppe aktiver, som skal afhændes samlet ved salg eller en lignende transaktion. Forpligtelser i forbindelse med aktiver vedrørende ophørte aktiviteter er forpligtelser direkte tilknyttet disse aktiver, som vil blive overført ved transaktionerne. Aktiver klassificeres som aktiver vedrørende ophørte aktiviteter, når deres regnskabsmæssige værdi primært vil blive genindvundet gennem et salg inden for 12 måneder i henhold til en formel plan frem for gennem fortsat anvendelse.

Aktiver eller afhændelsesgrupper vedrørende ophørte aktiviteter måles til den laveste værdi på tidspunktet for klassifikationen som ophørt aktivitet eller dagsværdien med fradrag af salgsmkostninger. Der afskrives og amortiseres ikke på aktiver fra det tidspunkt, hvor de klassificeres som ophørt aktivitet.

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 finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen i en dagsværdireserve.

Anvendt regnskabspraksis

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

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta måles til kursen på transaktionsdagen.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Selskabet har som fortolkningsbidrag for indregning af nettoomsætning valgt IAS 11 og IAS 18.

Nettoomsætning 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 til dagsværdien af det aftalte vederlag eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Igangværende arbejder for fremmed regning vedrørende entreprisekontrakter indregnes i nettoomsætningen i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Nettoomsætningen indregnes, når de samlede indtægter og omkostninger på entreprisekontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele vil tilgå selskabet.

Når resultatet af en entreprisekontrakt ikke kan opgøres pålideligt, indregnes nettoomsætningen kun svarende til de medgåede omkostninger, i det omfang det er sandsynligt, at de vil blive genindvundet.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger til køb af råvarer og hjælpematerialer med fradrag af rabatter samt årets forskydning i varebeholdninger.

Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver

Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver omfatter personaleomkostninger og andre interne omkostninger, der er afholdt i regnskabsåret og indregnet i kostprisen for egenudviklede immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver, driftstabs- og konflikterstatninger samt modtagne lønrefusioner. Erstatninger indregnes, når det er overvejende sandsynligt, at virksomheden vil modtage erstatningen.

Anvendt regnskabspraksis

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer og operationelle leasingomkostninger.

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 driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta, mv.

Skat af årets resultat

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring 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.

Modervirksomheden og de danske tilknyttede virksomheder er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske virksomheder.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskatte virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Anvendt regnskabspraksis

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

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

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvor brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig, og den enkelte bestanddel udgør en væsentlig del af den samlede kostpris.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdier:

| | Brugstid | Restværdi |
|---|----------|-----------|
| Bygninger | 10-20 år | 0-89 % |
| Produktionsanlæg og maskiner | 5-10 år | 0 % |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 3-8 år | 0 % |

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsmkostninger.

For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn samt låneomkostninger fra specifik låntagning, der direkte vedrører opførelsen af det enkelte aktiv.

Materielle anlægsaktiver under udførelse

Materielle anlægsaktiver under udførelse måles og indregnes til de samlede afholdte omkostninger. Når arbejdet er færdiggjort, overføres den samlede værdi til den relevante post under materielle anlægsaktiver, og afskrives fra ibrugtagningstidspunktet.

Leasingkontrakter

Selskabet har som fortolkningsbidrag for klassifikation og indregning af leasingkontrakter valgt IAS 17.

Anvendt regnskabspraksis

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

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

Alle øvrige leasingkontrakter behandles som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasingaftaler og lejeaftaler oplyses under eventualposter.

Nedskrivning på anlægsaktiver

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, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdien er den højeste værdi af kapitalværdi og salgsværdi fratrukket forventede omkostninger ved et salg. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når betingelsen for nedskrivningen ikke længere består.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien af varebeholdninger lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som forventet salgpris med fradrag af såvel færdiggørelsesomkostninger som omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Nettorealiseringsværdien fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, kurans og udvikling i forventet salgpris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Anvendt regnskabspraksis

Der nedskrives til nettorealisationseværdien med henblik på at imødegå forventede tab. Virksomheden har valgt at anvende IAS 39 som fortolkningsgrundlag ved indregning af nedskrivning af finansielle aktiver, hvilket betyder, at der skal foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Tilgodehavender, hvorpå der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med selskabets og koncernens kreditrisikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrate anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde. Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden opgøres som andelen af de afholdte omkostninger i forhold til forventede samlede omkostninger på det enkelte igangværende arbejde.

Når salgsværdien på et enkelt igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller nettorealisationseværdien, hvis denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser. Nettoaktiver udgøres af summen af de igangværende arbejder, hvor salgsværdien af det udførte arbejde overstiger acountofaktureringer. Nettoforpligtelser udgøres af summen af de igangværende arbejder, hvor acountofaktureringer overstiger salgsværdien.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de afholdes.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, som er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Anvendt regnskabspraksis

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

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 og for betalte acontoskatter.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som "Tilgodehavende skat hos tilknyttede virksomheder" eller "Skyldig skat hos tilknyttede virksomheder".

Efter sambeskatningsreglerne hæfter SM Industries A/S solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen. Udskudt skat måles til nettorealisationsværdi.

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 bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med 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.

Gæld til realkreditinstitut og kreditinstitutter er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Anvendt regnskabspraksis

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Øvrige gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Pengestrømsopgørelse

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

Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som selskabets andel af resultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat. Udbytteindtægter fra kapitalandele indregnes under ”Renteindtægter og udbytter, modtaget”.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af selskabets selskabskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger.