

SM Industries A/S

Værksvej 5, Hjordkær, 6230 Rødekro

Årsrapport for

2023/24

CVR-nr. 88 37 46 14

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 14. marts 2025.

Jørgen Schelde Andersen
dirigent

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

- 1 Ledespåtegning
- 2 Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Ledelsesberetning

- 5 Selskabsoplysninger
- 6 Hovedtal og nøgletal
- 7 Ledelsesberetning

Årsregnskab 1. oktober 2023 - 30. september 2024

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

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for 2023/24 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. 30. september 2024 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2023 - 30. september 2024.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Røddekro, den 14. marts 2025

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. oktober 2023 - 30. september 2024, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2024 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2023 - 30. september 2024 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 revisorerets 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.

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.

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 14. marts 2025

Martinsen

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 28 52 01

Kim Rune Brarup
statsautoriseret revisor
mne10734

Kamilla Gadgaard Jensen
statsautoriseret revisor
mne49147

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. oktober 2023 - 30. september 2024 46. 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

	2023/24 t.kr.	2022/23 t.kr.	2021/22 t.kr.	2020/21 t.kr.	2019/20 t.kr.
Resultatopgørelse:					
Nettoomsætning	531.320	645.657	738.561	797.873	721.051
Bruttoresultat	180.954	118.881	147.350	305.832	234.180
EBITDA	24.174	-14.830	-35.409	52.848	3.234
Resultat af primær drift	5.163	-26.357	-46.946	-6.935	-21.705
Finansielle poster, netto	-1.203	-6.718	-4.344	-1.753	-3.860
Årets resultat	6.160	-15.527	-43.272	-47.833	-52.838
Balance:					
Balancesum	394.890	607.323	548.129	462.133	667.201
Investeringer i materielle anlægsaktiver	36.427	29.230	13.121	11.825	4.795
Egenkapital	122.945	116.785	132.312	175.584	159.417
Medarbejdere:					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	352	370	392	550	519
Nøgletal i %:					
Bruttomargin	34,1	18,4	20,0	38,3	32,5
Overskudsgrad (EBIT-margin)	1,0	-4,1	-6,4	-0,9	-3,0
Likviditetsgrad	102,7	101,7	109,9	133,0	122,6
Soliditetsgrad	31,1	19,2	24,1	38,0	23,9
Egenkapitalforrentning	5,1	-12,5	-28,1	-28,6	-28,4

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	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristede gældsforpligtelser}}$
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 ståldele 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 ståldele.

Usikkerhed ved indregning eller måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling.

Usædvanlige forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2024 samt resultatet af selskabets aktiviteter er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets nettoomsætning udgør 531.320 t.kr. mod 645.657 t.kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 6.160 t.kr. mod -15.527 t.kr. sidste år. Udviklingen skal sammenholdes med, at selskabet i årsrapporten for 2022/23 forventede en omsætning for 2023/24 i niveauet 500.000-600.000 t.kr. og et ordinært resultat efter skat på -10.000 og -20.000 t.kr., på trods af dette anser ledelsen årets resultat for utilfredsstillende.

Selskabet har haft en positiv indtjening i 2023/24, og resultatet er forbedret i forhold til sidste år.

Selskabet er ultimo år 2022 blev opkøbt af Euro Steel koncernen, som i regnskabsåret har påbegyndt omstruktureringer og effektiviseringer i driften såvel som organisationen, samt foretaget investeringer i nyt og bedre produktionsudstyr. Disse tiltag vil først slå fuldt ud igennem i de kommende år, og har kun i begrænset omfang indvirkning på resultatet for indeværende regnskabsår.

Den forventede udvikling

Der forventes et forbedret resultat i 2024/25 i forhold til indeværende regnskabsår, i niveauet 5.000 t.kr. til 8.000 t.kr.

Videnressourcer

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

Ledelsesberetning

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 og brug af finansielle instrumenter

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.

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 ståldele 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.

Ledelsesberetning

Moderselskabets årsregnskab kan rekvireres på følgende hyperlink:

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

Måltal og politikker for det underrepræsenterede køn

Oversigt over status om måltal for det underrepræsenterede køn

	2023/24	2022/23
Øverste ledelsesorgan		
Det samlede antal medlemmer i øverste ledelsesorgan, eksklusivt medarbejdervalgte medlemmer	3	3
Underrepræsenteret køn i øverste ledelsesorgan	0 %	0 %
Måltal for andelen af det underrepræsenterede køn øverste ledelsesorgan	33 %	33 %
Årstal for forventet opfyldelse	2027	2027

Øvrige ledelsesniveauer

Det samlede antal medlemmer i øvrige ledelsesniveauer	6	6
Underrepræsenteret køn på øvrige ledelsesniveauer	17 %	17 %
Måltal for andelen af det underrepræsenterede køn på øvrige ledelsesniveauer	33 %	33 %
Årstal for forventet opfyldelse	2027	2027

Selskabet har i overensstemmelse med selskabsloven § 139 c opstillet måltal for den kønsmæssige sammensætning af det øverste ledelsesorgan samt udarbejdet en politik for at øge andelen af det underrepræsenterede køn på selskabets øvrige ledelsesniveauer.

Denne lovpligtige redegørelse for den kønsmæssige sammensætning af ledelsen i selskabet dækker regnskabsperioden 1. oktober 2023 - 30. september 2024.

Selskabet anser en god balance mellem kvinder og mænd på ledende poster for en vigtig forudsætning for diversificeret nytænkning og udvikling af selskabet. Det er med til at sikre, at selskabet udnytter det fulde potentiale hos medarbejderne, og at alle får glæde af den kreative dynamik, som skaber bedre og mere balancerede beslutninger og styrket innovationskraft. Selskabet arbejder derfor kontinuerligt med at skabe rammer, blandt andet igennem politikker på området, som kan medvirke til at sikre en ligelig, kønsmæssig fordeling ved ansættelser og karriereudvikling i koncernen.

Måltal for selskabets øverste ledelse

Ledelsesberetning

Det er selskabets mål, at bestyrelsen sammensættes således, at den effektivt er i stand til at varetage sine opgaver af såvel strategisk, ledelsesmæssig som kontrolmæssig art. Selskabet vil søge at udpege kandidater med de for selskabet bedste profiler og kvalifikationer, der vurderes at være behov for under hensyntagen til selskabets nuværende og forventede aktiviteter, udvikling og udfordringer fremadrettet, da dette vurderes bedst for selskabet som helhed. I denne sammenhæng overvejes køn i forbindelse med udpeging af kandidater til bestyrelsen, dog under behørig hensyntagen til selskabets øvrige rekrutteringskriterier, herunder krav til professionelle kvalifikationer, brancheerfaring, uddannelsesmæssig baggrund m.v.

Selskabet har en målsætning om i 2027 at opnå minimum 33 % af det underrepræsenterede køn for generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer, som består af 3 medlemmer. For regnskabsåret 2023/24 har selskabet opnået en fordeling på 0 % for det underrepræsenterede køn, hvorfor måltallet endnu ikke er opnået. Bestyrelsen udgør nu 0 kvinder og 3 mænd. Målsætningen for kønsfordelingen i bestyrelsen er ikke opnået som følge af, at selskabets bestyrelse har været uændret i perioden 2023/24, hvorfor der ikke har været udskiftning af et eller flere bestyrelsesmedlemmer. Selskabet har ikke til hensigt at udvide bestyrelsen for at opnå måltallet for lige fordeling i bestyrelsen.

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

Selskabet har iværksat flere tiltag for at opnå målsætningen om ligelig fordeling af køn i bestyrelsen i 2027. Tiltagene skal fremme kvindelige kandidaters incitament til at opsøge muligheden for at blive valgt ind i bestyrelsen. Følgende tiltag kan fremhæves:

- Foretaget analytiske målrettede søgninger i tilgængelige netværk efter egnede kandidater
- Samarbejdet med rekrutteringsbureauer

Politik for selskabets øvrige ledelsesniveauer

Bestyrelsen har ligeledes udarbejdet en politik for at øge andelen af det underrepræsenterede køn på selskabets øvrige ledelsesniveauer. Øvrige ledelsesniveauer omfatter direktionen og ledere med medarbejderansvar, der refererer til direktionen.

Det overordnede mål med politikken er at skabe en god og alsidig arbejdsplads, der fremmer kvinders og mænds lige karrieremuligheder i selskabet. Selskabet ønsker, at medarbejderne oplever, at selskabet har en åben og fordomsfri kultur, hvor den enkelte kan udnytte sine kompetencer og sit talent bedst muligt uanset køn.

Det er selskabets hensigt, at den kønsmæssige sammensætning på de øvrige ledelsesniveauer på sigt skal afspejle den generelle kønsmæssige sammensætning i selskabet, der med udgangen af 2023/24 udgør ca. 17 % kvinder og ca. 83 % mænd (2023: ca. 17 % kvinder og ca. 83 % mænd). Følgende væsentlige elementer indgår i selskabets politik om at øge andelen af det underrepræsenterede køn på selskabets øvrige ledelsesniveauer:

Ledelsesberetning

- Ved besættelse af stillinger på alle formelle ledelsesniveauer følges en formel rekrutteringsproces, der sikrer rekruttering af den bedst kvalificerede medarbejder. Ved hver ansættelse tilstræbes det, at kandidater af begge køn kommer i betragtning. For at sikre lige muligheder for begge køn fokuserer selskabet på at tilbyde fleksible arbejdsbetingelser, videreuddannelse og personlig udvikling.
- Via løbende dialog mellem leder og medarbejder sikres fokus på en god balance mellem arbejds- og privatliv, ligesom der sikres afklaring af den enkelte medarbejders egne ønsker til udvikling og karrieremål.
- Der tilbydes faglig og personlig udvikling af individuelle kompetencer, herunder er der særligt fokus på at opfordre til udvikling af ledelseskompetencer hos begge køn.

Selskabet har i 2023/24 kun haft få udskiftninger på selskabets øvrige ledelsesniveauer så hovedfokus har været på to sidstnævnte tiltag for at øge andelen af det underrepræsenterede køn.

Selskabet anerkender, at kvinder er underrepræsenterede på de øvrige ledelsesniveauer og vil fortsat have et fokus på at øge andelen af kvinder i organisationen.

Selskabet opsatte i 2023 et måltal for øvrige ledelsesniveauer om at opnå en lige fordeling svarende til 67/33%. For regnskabsåret 2023/24 består de øvrige ledelsesniveauer af 6 personer, hvoraf 1 er kvinder og 5 mænd, hvilket svarer til en 83/17% fordeling, hvorfor måltallet ikke er opnået. Det er selskabets målsætning at opnå måltallet inden 2027.

Måltallet er ikke opnået som følge af manglende effekt fra allerede påbegyndte initiativer.

Som følge heraf har selskabet indført yderligere tiltag, hvoraf kan nævnes:

- Forøget informationsniveau til rekrutteringsbureauer, så kvinder og mænd med de rette kvalifikationer anbefales. Det er selskabets ambition, at kandidatlisterne fra rekrutteringsbureauerne indeholder ligeligt antal mænd og kvinder.
- Forbedret informationsdeling af vores fokus på lige vilkår for mænd og kvinder i selskabet både internt og eksternt. For at tiltrække flere kvinder øges indsatsen for at forbedre selskabets politikker og vilkår for kvinder.
- Selskabet har forbedret barselsvilkår for både mænd og kvinder, herunder øget fokus på fastholdelse af medarbejdere efter barselsorlov ved et øget fleksibelt arbejdsmiljø og -tid.

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.

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

Resultatopgørelse

<u>Note</u>	1/10 2023 - 30/9 2024	1/1 2023 - 30/9 2023
2 Nettoomsætning	531.320	645.657
Andre driftsindtægter	5.877	1.298
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	-274.206	-473.949
Andre eksterne omkostninger	-82.037	-54.125
Bruttoresultat	180.954	118.881
4 Personaleomkostninger	-156.780	-133.711
5 Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-19.011	-11.527
Resultat før finansielle poster	5.163	-26.357
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	5.000	0
Andre finansielle indtægter	1.809	17
6 Øvrige finansielle omkostninger	-8.012	-6.735
Resultat før skat	3.960	-33.075
7 Skat af årets resultat	2.200	17.548
8 Årets resultat	6.160	-15.527

Balance 30. september

Aktiver		
<u>Note</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Anlægsaktiver		
9 Grunde og bygninger	73.902	75.249
10 Produktionsanlæg og maskiner	12.419	10.735
11 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	28.731	15.297
12 Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver	643	7.269
Materielle anlægsaktiver i alt	<u>115.695</u>	<u>108.550</u>
13 Andre værdipapirer og kapitalandele	139	139
Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>139</u>	<u>139</u>
Anlægsaktiver i alt	<u>115.834</u>	<u>108.689</u>
Omsætningsaktiver		
Råvarer og hjælpematerialer	4.703	5.792
Varebeholdninger i alt	<u>4.703</u>	<u>5.792</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	33.878	353.411
14 Igangværende arbejder for fremmed regning	182.113	116.460
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	3.294	4.195
15 Udskudte skatteaktiver	5.521	0
Tilgodehavende selskabsskat	2	0
Tilgodehavende skat hos tilknyttede virksomheder	14.231	17.553
Andre tilgodehavender	29.300	465
16 Periodeafgrænsningsposter	594	747
Tilgodehavender i alt	<u>268.933</u>	<u>492.831</u>
Likvide beholdninger	5.420	11
Omsætningsaktiver i alt	<u>279.056</u>	<u>498.634</u>
Aktiver i alt	<u>394.890</u>	<u>607.323</u>

Balance 30. september

Passiver		
<u>Note</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Egenkapital		
17 Virksomhedskapital	15.000	15.000
Overført resultat	107.945	101.785
Egenkapital i alt	122.945	116.785
Gældsforpligtelser		
Deposita	340	340
18 Langfristede gældsforpligtelser i alt	340	340
Gæld til pengeinstitutter	65.636	60.604
14 Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning	19.371	117.526
Leverandører af varer og tjenesteydelser	44.281	116.181
Gæld til tilknyttede virksomheder	112.803	88.412
Anden gæld	29.514	107.475
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	271.605	490.198
Gældsforpligtelser i alt	271.945	490.538
Passiver i alt	394.890	607.323
1 Særlige poster		
3 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor		
19 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
20 Eventualposter		
21 Nærtstående parter		

Egenkapitalopgørelse

	<u>Virksomhedskapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. oktober 2023	15.000	101.785	116.785
Årets overførte overskud eller underskud	<u>0</u>	<u>6.160</u>	<u>6.160</u>
	<u>15.000</u>	<u>107.945</u>	<u>122.945</u>

Pengestrømsopgørelse

	1/10 2023 - 30/9 2024	1/1 2023 - 30/9 2023
Årets resultat	6.160	-15.527
22 Reguleringer	12.137	-601
23 Ændring i driftskapital	-64.916	-171.988
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	-46.619	-188.116
Renteindbetalinger og lignende	6.805	18
Renteudbetalinger og lignende	-8.012	-6.735
Pengestrøm fra ordinær drift	-47.826	-194.833
Betalt selskabsskat	-2	-4.814
Pengestrømme fra driftsaktivitet	-47.828	-199.647
Køb af materielle anlægsaktiver	-29.158	-28.703
Salg af materielle anlægsaktiver	8.878	1.371
Køb af finansielle anlægsaktiver	0	-139
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-20.280	-27.471
Ændring i kortfristet gæld til pengeinstitutter	5.032	60.604
Andre pengestrømme vedrørende finansieringsaktivitet	68.485	84.217
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	73.517	144.821
Ændring i likvider	5.409	-82.297
Likvider 1. oktober 2023	11	82.308
Likvider 30. september 2024	5.420	11
Likvider		
Likvide beholdninger	5.420	11
Likvider 30. september 2024	5.420	11

Noter

1. Særlige poster

Særlige poster omfatter væsentlige indtægter og omkostninger, der har en særlig karakter i forhold til virksomhedens indtjeningsskabende driftsaktiviteter, såsom omkostninger til omfattende strukturering af processer og grundlæggende strukturmæssige tilpasninger samt eventuelle afhændelsesgevinster og -tab i tilknytning hertil, og som over tid har væsentlig betydning. I særlige poster indgår også andre væsentlige beløb af engangskarakter.

Særlige poster for året er specificeret nedenfor, herunder hvor disse er indregnet i resultatopgørelsen. Alle beløb er angivet i t.kr.

	1/10 2023 - 30/9 2024	1/1 2023 - 30/9 2023
Indtægter:		
Fortjeneste ved salg af materielle anlægsaktiver	5.877	1.298
	<u>5.877</u>	<u>1.298</u>
Særlige poster indgår på følgende linjer i årsregnskabet:		
Andre driftsindtægter	5.877	1.298
Resultat af særlige poster netto	<u>5.877</u>	<u>1.298</u>

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 ståledele 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.

Noter

	1/10 2023 - 30/9 2024	1/1 2023 - 30/9 2023
3. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor		
Samlet honorar til Martinsen, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab	<u>922</u>	<u>400</u>
Honorar vedrørende lovpligtig revision	400	400
Andre ydelser	<u>522</u>	<u>0</u>
	<u>922</u>	<u>400</u>
Samlet honorar til EY Godkendt Revisionspartnerselskab	<u>27</u>	<u>32</u>
Andre ydelser	<u>27</u>	<u>32</u>
	<u>27</u>	<u>32</u>
	1/10 2023 - 30/9 2024	1/1 2023 - 30/9 2023
4. Personaleomkostninger		
Lønninger og gager	141.193	122.448
Pensioner	14.749	10.632
Andre omkostninger til social sikring	<u>838</u>	<u>631</u>
	<u>156.780</u>	<u>133.711</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>352</u>	<u>370</u>
Under henvisning til årsregnskabslovens § 98 b, stk. 3 er vederlaget til ledelsen ikke oplyst.		
	1/10 2023 - 30/9 2024	1/1 2023 - 30/9 2023
5. Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver		
Afskrivning på bygninger	7.055	4.609
Afskrivning på andre anlæg, driftsmateriel og inventar	<u>11.956</u>	<u>6.918</u>
	<u>19.011</u>	<u>11.527</u>

Noter

	1/10 2023 - 30/9 2024	1/1 2023 - 30/9 2023
	<u> </u>	<u> </u>
6. Øvrige finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder	0	212
Andre finansielle omkostninger	8.012	6.523
	<u>8.012</u>	<u>6.735</u>
7. Skat af årets resultat		
Skat af årets resultat	3.321	-17.548
Årets regulering af udskudt skat	-5.521	0
	<u>-2.200</u>	<u>-17.548</u>
8. Forslag til resultatdisponering		
Overføres til overført resultat	6.160	0
Disponeret fra overført resultat	0	-15.527
Disponeret i alt	<u>6.160</u>	<u>-15.527</u>

Noter

	<u>30/9 2024</u>	<u>30/9 2023</u>
9. Grunde og bygninger		
Kostpris 1. oktober 2023	360.206	359.729
Tilgang i årets løb	7.780	477
Afgang i årets løb	<u>-35.201</u>	<u>0</u>
Kostpris 30. september 2024	<u>332.785</u>	<u>360.206</u>
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2023	-284.957	-280.348
Årets afskrivninger	-7.055	-4.609
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	<u>33.129</u>	<u>0</u>
Af- og nedskrivninger 30. september 2024	<u>-258.883</u>	<u>-284.957</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2024	<u>73.902</u>	<u>75.249</u>
	<u>30/9 2024</u>	<u>30/9 2023</u>
10. Produktionsanlæg og maskiner		
Kostpris 1. oktober 2023	326.480	326.517
Tilgang i årets løb	5.910	3.896
Afgang i årets løb	<u>-796</u>	<u>-3.933</u>
Kostpris 30. september 2024	<u>331.594</u>	<u>326.480</u>
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2023	-315.745	-316.227
Årets afskrivninger	-4.226	-3.382
Årets af- og nedskrivninger på afhændede og udrangerede aktiver	<u>796</u>	<u>3.864</u>
Af- og nedskrivninger 30. september 2024	<u>-319.175</u>	<u>-315.745</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2024	<u>12.419</u>	<u>10.735</u>

Noter

	<u>30/9 2024</u>	<u>30/9 2023</u>
11. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		
Kostpris 1. oktober 2023	33.145	19.154
Tilgang i årets løb	22.094	17.588
Afgang i årets løb	<u>-2.156</u>	<u>-3.597</u>
Kostpris 30. september 2024	<u>53.083</u>	<u>33.145</u>
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2023	-17.848	-17.904
Årets afskrivninger	-7.731	-3.536
Årets af- og nedskrivninger på afhændede og udrangerede aktiver	<u>1.227</u>	<u>3.592</u>
Af- og nedskrivninger 30. september 2024	<u>-24.352</u>	<u>-17.848</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2024	<u>28.731</u>	<u>15.297</u>
	<u>30/9 2024</u>	<u>30/9 2023</u>
12. Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver		
Kostpris 1. oktober 2023	7.269	533
Tilgang i årets løb	643	7.269
Afgang i årets løb	<u>-7.269</u>	<u>-533</u>
Kostpris 30. september 2024	<u>643</u>	<u>7.269</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2024	<u>643</u>	<u>7.269</u>
	<u>30/9 2024</u>	<u>30/9 2023</u>
13. Andre værdipapirer og kapitalandele		
Kostpris 1. oktober 2023	139	0
Tilgang i årets løb	<u>0</u>	<u>139</u>
Kostpris 30. september 2024	<u>139</u>	<u>139</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2024	<u>139</u>	<u>139</u>

Noter

	<u>30/9 2024</u>	<u>30/9 2023</u>
14. Igangværende arbejder for fremmed regning		
Salgsværdi af periodens produktion	182.113	102.460
Aconto faktureringer	<u>-19.371</u>	<u>-103.526</u>
Igangværende arbejder for fremmed regning, netto	<u>162.742</u>	<u>-1.066</u>
Der indregnes således:		
Igangværende arbejder for fremmed regning (omsætningsaktiver)	182.113	116.460
Igangværende arbejder for fremmed regning (modtagne forudbetalinger)	<u>-19.371</u>	<u>-117.526</u>
	<u>162.742</u>	<u>-1.066</u>

	<u>30/9 2024</u>	<u>30/9 2023</u>
15. Udskudte skatteaktiver		
Udskudte skatteaktiver 1. oktober 2023	0	0
Udskudt skat af årets resultat	<u>5.521</u>	<u>0</u>
	<u>5.521</u>	<u>0</u>
Udskudt skat påhviler følgende poster:		
Fremført underskud til næste år	<u>5.521</u>	<u>0</u>
	<u>5.521</u>	<u>0</u>

Det indregnede skatteaktiv består af udskudt skat vedrørende skattemæssige underskud til fremførsel. Ledelsen foretager skøn over den fremtidige indtjening i forbindelse med vurderingen af om og hvornår udskudte skatteaktiver vil blive udnyttet. Ledelsen har udarbejdet en plan for udnyttelse af det indregnede skatteaktiv. Det indregnede skatteaktiv forventes udnyttet inden for det kommende regnskabsår, på baggrund af budgetter for kommende tre regnskabsår.

Noter

	<u>30/9 2024</u>	<u>30/9 2023</u>
16. Periodeafgrænsningsposter		
Forudbetalte kontingenter, ejendomsskat og forsikring	594	747
	<u>594</u>	<u>747</u>

	<u>30/9 2024</u>	<u>30/9 2023</u>
17. Virksomhedskapital		
Virksomhedskapital 1. oktober 2023	15.000	15.000
	<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.

	<u>Gæld i alt 30/9 2024</u>	<u>Kortfristet del af lang- fristet gæld</u>	<u>Langfristet gæld 30/9 2024</u>	<u>Restgæld efter 5 år</u>
Deposita	340	0	340	340
	<u>340</u>	<u>0</u>	<u>340</u>	<u>340</u>

19. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Der er ingen pantsætninger eller sikkerhedsstillelser pr. 30. september 2024.

Noter

20. Eventualposter

Eventualforpligtelser

	t.kr.
Leje- og leasingforpligtelser	126
Garantiforpligtelser	7.088
Eventualforpligtelser i alt	7.214

Heri er indeholdt:

Eventualforpligtelser, tilknyttede virksomheder	126
---	-----

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

21. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

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

Transaktioner

Selskabet har haft følgende transaktioner med nærtstående parter:

	1/10 2023 - 30/9 2024	1/1 2023 - 30/9 2023
Salg af varer og tjenesteydelser	15.472	6.801
Køb af varer og produktionsomkostninger	-93.118	-51.464
Renteudgifter mellemværender	0	-212
Renteindtægter mellemværender	5.000	0
Mellemværende pr. balancedagen	-109.509	-84.217

Alle beløb er oplyst i t.kr.

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernregnskabet for Euro Steel Danmark A/S, Lundagervej 31, 8722 Hedensted, CVR-nr. 21 82 58 40 samt Euro Steel 1988 ApS, Lundagervej 31, 8722 Hedensted, CVR-nr. 12 11 97 04.

	1/10 2023 - 30/9 2024	1/1 2023 - 30/9 2023
22. Reguleringer		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	19.011	11.527
Avance ved afhændelse af anlægsaktiver	-5.877	-1.298
Andre finansielle indtægter	-6.809	-17
Øvrige finansielle omkostninger	8.012	6.735
Skat af årets resultat	-2.200	-17.548
	12.137	-601

Noter

	1/10 2023 - 30/9 2024	1/1 2023 - 30/9 2023
23. Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	1.089	1.462
Ændring i tilgodehavender	232.988	-103.969
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	-298.993	-69.481
	<u>-64.916</u>	<u>-171.988</u>

Anvendt regnskabspraksis

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

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Klassifikationen af regnskabsposten "andre driftsindtægter" er ændret, således at indtægter ved salg af skrot, der hidtil er blevet indregnet under andre driftsindtægter fremover indregnes som en del af nettoomsætningen, idet det er ledelsens vurdering at posten vil være af tilbagevendende karakter.

Den foretagne klassifikationsændring har ingen beløbsmæssig effekt på årets resultat eller balancen, hverken for indeværende eller forrige regnskabsår. Sammenligningstallene er tilpasset den ændrede klassifikation.

Bortset herfra er anvendt regnskabspraksis uændret i forhold til sidste år.

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.

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 eksklusiv 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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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.

Pensioner

Selskabet har indgået pensionsaftaler med en del af selskabets ansatte. Forpligtelser vedrørende bidragsbaserede pensionsordninger, hvor selskabet løbende indbetaler faste pensionsbidrag til uafhængige pensionselskaber, indregnes i resultatopgørelsen i den periode, de optjenes, og skyldige indbetalinger indregnes i balancen under anden gæld. Selskabet har ingen forpligtelse til at indbetale yderligere bidrag.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af 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.

Anvendt regnskabspraksis

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 sambeskattede 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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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

For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn samt låneomkostninger fra specifik og generel 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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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

Finansielle anlægsaktiver

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer, som ikke er børsnoterede, måles til kostpris. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

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

Tilgodehavender

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

Der nedskrives til nettorealiseringsværdien 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 realiseringsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrate anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Anvendt regnskabspraksis

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 nettorealiseringsværdien, 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 acontofaktureringer. Nettoforpligtelser udgøres af summen af de igangværende arbejder, hvor acontofaktureringer 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.

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".

Anvendt regnskabspraksis

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 nettorealiseringsværdi.

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.

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 inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

Gældsforpligtelser

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.

Anvendt regnskabspraksis

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger.