

MM Composite A/S
Industrivænget 2 B, 5580 Nr. Aaby
CVR-nr. 33 38 17 19

Årsrapport 2017

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalforsamling
Nr. Aaby, den 9. april 2018



Frank Gad
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Selskabsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Resultatopgørelse for 2017	8
Balance pr. 31.12.2017	9
Egenkapitalopgørelse for 2017	11
Noter	12

Selskabsoplysninger

Selskab

MM Composite A/S

Industrivænget 2 B

5580 Nr. Aaby

CVR-nr.: 33 38 17 19

Hjemsted: Middelfart Kommune

Bestyrelse

Frank Gad, formand

Jørgen Hønnerup Nielsen, næstformand

Mogens Dreyer Marxen

Torben Nielsen

Lars Ravn Bering

Direktion

Kent Bøllingtoft Madsen

Revision

Ernst & Young

Godkendt Revisionspartnerselskab

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for MM Composite A/S for regnskabsåret 1. juli 2017 –31. december 2017.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

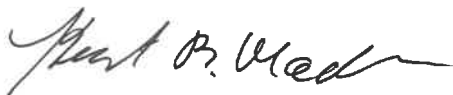
Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2017 – 31. december 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Nr. Aaby, den 9. april 2018

Direktion

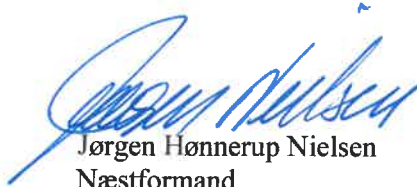


Kent Bøllingtoft Madsen

Bestyrelse




Frank Gad
Formand



Jørgen Hønnerup Nielsen
Næstformand



Mogens Dreyer Marxen



Torben Nielsen



Lars Ravn Bering

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i MM Composite A/S

Konklusion

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

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

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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.

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 revisionshandlingerne 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Odense, den 9. april 2018

ERNST & YOUNG

Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28



Morten Schougaard Sørensen

statsaut. revisor

MNE-nr.: mne32129

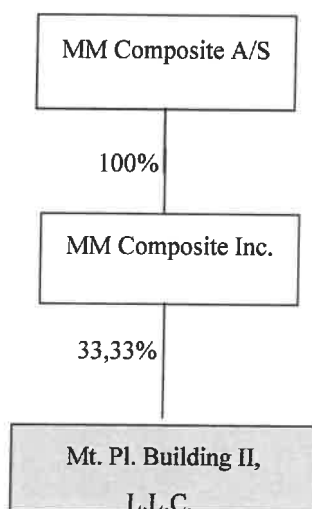
Ledelsesberetning

	2017 6 mdr. t.kr.	2016/17 12 mdr. t.kr.	2015/16 12 mdr. t.kr.	2014/15 12 mdr. t.kr.	2013/14 12 mdr. t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	19.696	61.053	42.565	32.701	35.641
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)	8.070	31.517	13.295	7.006	9.503
Resultat før finansielle poster (EBIT)	5.831	27.459	9.714	5.021	7.894
Resultat af finansielle poster	(1.417)	(1.670)	582	5.866	-1.091
Årets resultat	3.043	20.096	8.173	9.494	5.096
Egenkapital	45.103	42.060	28.285	23.885	17.490
Balancesum	66.749	78.117	51.661	49.344	38.647
Investeringer i materielle aktiver	173	5.622	11.184	3.830	3.475
Nøgletal					
Egenkapitalens forrentning, %	7,0	57,1	31,3	45,3	34,1
Soliditetsgrad, %	67,6	53,8	54,8	48,4	45,2

Der er ikke foretaget tilpasning af sammenligningstal for ændring af regnskabspraksis for årene 2014/15-2015/16 vedrørende måling af selskabets kapitalandele i dattervirksomheder til kostpris.

Årsrapporten indeholder alene tal for moderselskabet MM Composite A/S, da betingelserne for at undlade udarbejdelse af koncernregnskab er opfyldt.

Koncernoversigt



Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Som underleverandør fremstiller koncernen kompositdele, primært til Cleantech industrien.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Dette regnskab omfatter alene en 6 måneders periode i forbindelse med omlægning af regnskabsperiode til samme regnskabsperiode som selskabets ejer, den børsnoterede koncern SP Group A/S.

I regnskabsperioden (6 mdr.) er resultatet påvirket af korttids udsving i markedet.

Den fortsatte globale vækst i Cleantech industrien forventes at være positiv for selskabet.

Årets resultat (6 mdr.) efter skat blev 3.043 t.kr., hvilket er som forventet.

MM Composite A/S har siden 21. marts 2017 været del af den børsnoterede koncern SP Group A/S.

Markeder og produkter

MM Composite A/S er en af Skandinaviens førende leverandører af kompositdele til vindmølleindustrien og leverer til kunder i Europa, Asien, Afrika og Amerika. Det amerikanske marked serviceres via produktionsfaciliteter i USA.

Strategi

MM Composite fokuserer på fortsat international tilstedeværelse, såvel som på materialer, teknologi og kundetilpassede projektopgaver, med deraf øget konkurrencekraft og markedsområde.

Særlige risici

Koncernen er undergivet risici af såvel kommerciel som finansiell art, men disse afviger ikke fra, hvad der er sædvanligt i branchen.

Miljøforhold

Selskabet arbejder målrettet på at indrette produktion og produkter således, at miljøet i mindst muligt omfang påvirkes negativt. MM Composite A/S og MM Composite Inc. er certificeret efter ISO 14001.

Videnressourcer

Selskabet vil løbende holde sig ajourført med viden om nye komposit- og processystemer med det formål at finde nye produkter, der kan afsættes til industrien.

Ledelsesberetning

Udviklingsaktiviteter

Da selskabet primært er underleverandør, foregår koncernens udvikling oftest i tæt samarbejde med kunder og leverandører.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke koncernens finansielle stilling.

Forventet udvikling

Der forventes i det kommende år en øget omsætning og indtjening.

Resultatopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017 6 mdr. kr.</u>	<u>2016/17 12. mdr. t.kr.</u>
Bruttofortjeneste		19.696.380	61.053
Personaleomkostninger	2	(11.626.240)	(29.536)
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)		8.070.140	31.517
Af- og nedskrivninger	3	(2.239.182)	(4.058)
Resultat før finansielle poster (EBIT)		5.830.958	27.459
Finansielle indtægter	4	664.961	1.195
Finansielle omkostninger	5	(2.081.484)	(2.864)
Resultat før skat		4.414.435	25.790
Skat af årets resultat	6	(1.371.322)	(5.694)
Årets resultat		3.043.113	20.096

Balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>31.12.17</u> <u>kr.</u>	<u>30.06.17</u> <u>t.kr.</u>
Produktionsanlæg og maskiner		10.002.800	11.707
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.638.384	1.947
Indretning af lejede lokaler		2.265.060	2.318
Materielle anlægsaktiver	7	13.906.244	15.972
Kapitalandel i dattervirksomheder		1	0
Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder		3.398.376	3.567
Deposita		1.128.250	513
Finansielle anlægsaktiver	8	4.526.627	4.080
Anlægsaktiver		18.432.871	20.052
Varebeholdninger	9	13.938.381	17.829
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		470.925	29.310
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		9.593.600	9.827
Andre tilgodehavender		235	124
Periodeafgrænsningsposter	10	46.545	454
Tilgodehavender		10.111.305	39.715
Likvide beholdninger		24.266.701	521
Omsætningsaktiver		48.316.387	58.065
Aktiver		66.749.258	78.117

Balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>31.12.17</u> <u>kr.</u>	<u>30.06.17</u> <u>t.kr.</u>
Aktiekapital	11	500.000	500
Overført resultat		39.602.756	41.560
Foreslået udbytte		5.000.000	0
Egenkapital		<u>45.102.756</u>	<u>42.060</u>
Udsudte skatteforpligtelser	12	451.195	872
Hensatte forpligtelser		<u>451.195</u>	<u>872</u>
Leasingforpligtelser	13	2.827.416	3.807
Langfristede gældsforpligtelser		<u>2.827.416</u>	<u>3.807</u>
Kortfristet del af langfristet gæld	13	1.875.394	1.767
Bankgæld		0	2.716
Leverandørgæld		9.943.429	17.044
Gæld til tilknyttede virksomheder		32.800	0
Selskabsskat		3.701.623	5.386
Anden gæld		2.044.860	3.360
Periodeafgrænsningsposter	14	769.785	1.105
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>18.367.891</u>	<u>31.378</u>
Gældsforpligtelser		<u>21.195.307</u>	<u>35.185</u>
Passiver		<u>66.749.258</u>	<u>78.117</u>
Eventualforpligtelser mv.	15-16		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	17		
Øvrige noter	18-19		

Egenkapitaloppgørelse for 2017

	Aktie- kapital kr.	Overført resultat kr.	Foreslået udbytte kr.	I alt
Egenkapital 01.07.2016	500.000	21.463.620	0	21.963.620
Overført, jf. resultatdisponering	0	20.096.023	0	20.096.023
Egenkapital 30.06.2017	500.000	41.559.643	0	42.059.643
Overført, jf. resultatdisponering	0	(1.956.887)	5.000.000	3.043.113
Egenkapital 31.12.2017	500.000	39.602.756	5.000.000	45.102.756

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for MM Composite A/S for perioden 1. juli – 31. december 2017 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

Anvendt regnskabspraksis er ændret på følgende område:

- Måling af selskabets kapitalandele i dattervirksomheder til kostpris, jf. ÅRL § 36. Kapitalandele var tidligere indregnet til indre værdi.

Den akkumulerede virkning af ændringen udgør en forøgelse af årets resultat for 2017 med 2.429 t.kr. Årets resultat i 2016/17 er øget med 3.542 t.kr. Balancesummen pr. 31. december 2017 reduceres med 1.648 t.kr. og pr. 30. juni 2017 med 2.717 t.kr., mens egenkapitalen pr. 31. december 2017 reduceres med 1.648 t.kr. og pr. 30. juni 2017 med 2.717 t.kr.

Bortset fra ovennævnte område er den anvendte regnskabspraksis uændret i forhold til sidste år.

I henhold til årsregnskabslovens § 86, stk. 4, er der ikke udarbejdet pengestrømsopgørelse. Pengestrømmene for MM Composite A/S og dattervirksomhed indgår i koncernpengestrømsopgørelsen for SP Group A/S.

I henhold til årsregnskabslovens § 112, stk. 1, er der ikke udarbejdet koncernregnskab. Årsregnskabet for MM Composite A/S og dattervirksomheder indgår i koncernregnskabet for SP Group A/S.

I henhold til årsregnskabslovens § 32 har virksomheden valgt ikke at præsentere nettoomsætningen i resultatopgørelsen.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

Noter

(Anvendt regnskabspraksis – fortsat)

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

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

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer.

Andre driftsindtægter og driftsomkostninger

Andre driftsindtægter og driftsomkostninger omfatter indtægter og omkostninger af sekundær karakter set i forhold til selskabets hovedaktivitet.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer mv.

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste omfatter regskabsposterne nettoomsætning, vareforbrug, andre driftsindtægter og driftsomkostninger samt andre eksterne omkostninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager samt sociale omkostninger, pensioner mv. til selskabets personale.

Finansielle poster

Finansielle poster omfatter udbytter, nedskrivning af finansielle anlægsaktiver, renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende gældsforpligtelser og transaktioner i fremmed valuta, amortiseringstillæg og -fradrag samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen.

Udbytte i modervirksomhedens årsregnskab

Udbytte fra kapitalandele i dattervirksomheder, der måles til kostpris, indtægtsføres i modervirksomhedens resultatopgørelse i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer. I det omfang udloddet udbytte overstiger den akkumulerede indtjening efter overtagelsestidspunktet, indregnes udbyttet som reduktion på kapitalandelens kostpris.

Noter

(Anvendt regnskabspraksis – fortsat)

Selskabsskat og udskudt skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen. Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat.

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser.

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

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.

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

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. Renteomkostninger og øvrige finansielle omkostninger vedrørende fremstilling af aktiver indregnes i kostprisen for aktiver, hvis de vedrører fremstillingsperioden. Øvrige låneomkostninger resultatføres.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Produktionsanlæg og maskiner	3-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år
Indretning lejede lokaler	3-25 år

Noter

(Anvendt regnskabspraksis – fortsat)

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles til kostpris.

Hvis kostprisen overstiger kapitalandelens genindvindingsværdi, nedskrives til denne lavere værdi. Kostprisen nedskrives også, hvis der udloddes mere i udbytte, end der samlet set er indtjent i virksomheden siden overtagelsen af denne.

Varebeholdninger

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

Kostprisen for handelsvarer og råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn og indirekte produktionsomkostninger.

Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Låneomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvider

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Noter

(Anvendt regnskabspraksis – fortsat)

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Andre finansielle forpligtelser

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

Omregning af fremmed valuta

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

Hoved- og nøgletal

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger & Nøgletal".

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Egenkapitalens forrentning, %	= $\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad, %	= $\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Andel af virksomhedens samlede aktiver, der er finansieret med egenkapital.

	2017 6 mdr. kr.	2016/17 12 mdr. t.kr.
2. Personalemkostninger		
Lønninger og gager	10.357.582	26.981
Pensionsbidrag	1.248.100	2.482
Andre sociale omkostninger	20.558	73
	11.626.240	29.536
Gennemsnitligt antal medarbejdere	34	37

Vederlag til direktion

Vederlag til selskabets ledelse er i overensstemmelse med undtagelsesbestemmelserne i årsregnskabslovens §98b undladt oplyst, da direktionen består af et enkelt medlem, ligesom der ikke er udbetalt vederlag til bestyrelsen.

3. Af- og nedskrivninger

Produktionsanlæg og maskiner, jf. note 6	1.825.229	3.388
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar, jf. note 6	333.382	511
Indretning af lejede lokaler, jf. note 6	80.571	159
	2.239.182	4.058

4. Finansielle indtægter

Renter bank	17.807	0
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	647.154	1.195
	664.961	1.195

5. Finansielle omkostninger

Renter bank	417.318	1.059
Valutakurstab og -gevinster, netto	1.664.167	1.805
	2.081.485	2.864

Noter

	2017 6 mdr. kr.	2016/17 12 mdr. t.kr.
6. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	1.260.435	5.386
Regulering tidligere år	531.787	0
Ændring i udskudt skat	(420.900)	308
	<u>1.371.322</u>	<u>5.694</u>

	Produktions- anlæg og maskiner kr.	Andre anlæg mv. kr.	Indretning lejede lokaler kr.
7. Materielle anlægsaktiver			
Kostpris 01.07.2017	21.429.899	3.901.731	2.819.653
Tilgang	120.900	25.010	27.500
Afgang	0	(21.863)	0
Kostpris 31.12.2017	<u>21.550.799</u>	<u>3.904.878</u>	<u>2.847.153</u>
Af- og nedskrivninger 01.07.2017	9.722.770	1.954.975	501.522
Årets afskrivninger	1.825.229	333.382	80.571
Afgang	0	(21.863)	0
Af- og nedskrivninger 31.12.2017	<u>11.547.999</u>	<u>2.266.494</u>	<u>582.093</u>
Regnskabsmæssig værdi 31.12.2017	<u>10.002.800</u>	<u>1.638.384</u>	<u>2.265.060</u>
Heraf finansielt leasede aktiver	5.998.564	0	0

Noter

	<u>Kapitalandele i datter- virksomheder kr.</u>	<u>Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder kr.</u>	<u>Deposita kr.</u>
8. Finansielle anlægsaktiver			
Kostpris 01.07.2017	1	3.567.427	513.251
Tilgang	0	0	660.000
Afgang	0	0	(45.001)
Valutakursregulering til ultimo kurs	0	(169.051)	0
Kostpris 31.12.2017	1	3.398.376	1.128.250
Regnskabsmæssig værdi 31.12.2017	1	3.398.376	1.128.250

Kapitalandele i tilknyttede selskaber omfatter:

	<u>Hjemsted</u>	<u>Aktie- kapital (’000)</u>	<u>Årets resultat</u>	<u>Egenkapital</u>
MM Composite Inc.	USA	0	(2.429.028)	1.647.704

	<u>31.12.17 kr.</u>	<u>30.06.17 t.kr.</u>
9. Varebeholdninger		
Råvarer og hjælpematerialer	6.626.343	7.152
Halvfabrikata	2.897.103	4.651
Fremstillede varer og handelsvarer	4.414.935	6.026
	13.938.381	17.829

Noter

10. Periodeafgrænsningsposter (aktiver)

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under kortfristede aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår, herunder forsikring og serviceaftaler.

11. Aktiekapital

Aktiekapitalen består af 5.000 aktier à 100 kr. eller multipla heraf. Aktierne er fuldt indbetalt. Aktierne er ikke opdelt i klasser, og der er ikke knyttet særlige rettigheder til aktierne.

	<u>Nom. kr.</u>
Stiftelse af selskab 2011	500.000
Aktiekapital 31.12.2017	500.000

	<u>31.12.17 kr.</u>	<u>30.06.17 t.kr.</u>
12. Udskudt skat		
Udskudt skat primo	872.095	563
Årets regulering af udskudt skat	(420.900)	309
	<u>451.195</u>	<u>872</u>

13. Langfristede gældsforpligtelser

Leasingforpligtelser

Samlet gæld i alt	4.702.810	5.574
Afdrag næste år	1.875.394	1.767
Restgæld efter 5 år	0	0

14. Periodeafgrænsningsposter (passiver)

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Noter

15. Leje- og leasingforpligtelser

For 2018 – 2021 er der indgået operationelle leasingaftaler vedrørende driftsmateriel med en årlig ydelse på t.kr. 179. Den operationelle leasingforpligtelse udgør t.kr. 226.

For årene 2018 - 2021 er der indgået lejekontrakt vedrørende selskabets lokaler. Lijekontrakten er uopsigelig frem til 1. juli 2021. Huslejeforpligtelsen udgør t.kr. 11.296. Den årlige husleje udgør t.kr. 3.227.

Selskabet har desuden indgået lejekontrakter med almindelige korte opsigelsesvarsler, hvilket betyder husleje-forpligtelsen i opsigelsesperioden udgør t.kr. 547.

16. Kautions- og eventualforpligtelser

Selskabet har afgivet betalingsgaranti via pengeinstitut for datterselskab, t.kr. 372.

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske koncernvirksomheder. Som koncernvirksomhed hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med øvrige koncernvirksomheder for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen. De sambeskattede virksomheders samlede kendte nettoforpligtelse over for SKAT fremgår af administrationsselskabets årsregnskab, SP Group A/S, CVR. nr. 15 70 13 15. Eventuelle senere korrektioner af sambeskatningsindkomst og kildeskat m.v. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

17. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Der er ikke foretaget pantsætninger eller etableret sikkerhedsstillelser.

Noter

18. Nærtstående parter

Koncernforhold

MM Composite A/S indgår fra 21. marts 2017 i koncernregnskabet for SP Group A/S (CVR 15 70 13 15), Snavevej 6-10, 5471 Søndersø.

Der har ikke været transaktioner med nærtstående parter, som ikke er foretaget på normale markedsvilkår.

Bestemmende indflydelse

SP Group A/S (CVR 15 70 13 15), Snavevej 6-10, 5471 Søndersø, moderselskab.

19. Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Overført til næste år

Foreslået udbytte

	2017 kr.	2016/2017 t.kr.
	(1.956.887)	20.096
	<u>5.000.000</u>	<u>0</u>
	<u>3.043.113</u>	<u>20.096</u>