

SP Moulding A/S
Savværksvej 28, 7130 Juelsminde
CVR-nr. 63 45 07 15

Årsrapport 2018

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalforsamling
den 29. april 2019



Frank Gad
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Selskabsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisor påtegning	3
Ledelsesberetning	5
Resultatopgørelse for 2018	10
Totalindkomstopgørelse for 2018	10
Balance pr. 31.12.2018	11
Egenkapitalopgørelse for 2018	13
Pengestrømsopgørelse for 2018	14
Noter	15

Selskabsoplysninger

Selskab

SP Moulding A/S

Binavn: SP Medical A/S

CVR-nr.: 63 45 07 15

Hjemstedskommune: Hedensted

SP Moulding A/S og dattervirksomhederne driver virksomhed på følgende adresser:

	<u>Juelsminde</u>	<u>Stoholm</u>	<u>Karise</u>
Selskab:	SP Moulding A/S	SP Moulding A/S Sander Tech ApS	SP Medical A/S
Adresse:	Savværksvej 28 7130 Juelsminde	Søndergade 71 7850 Stoholm	Møllevej 1 4653 Karise
Telefon:	75 69 55 88	97 54 15 11	56 76 60 00
Telefax:	75 68 50 97	97 54 13 11	56 76 60 01
SE-nr.	28 95 73 43	11 95 49 52	11 80 06 53
	<u>Polen</u>	<u>Polen</u>	<u>Kina</u>
Selskab:	SP Moulding Poland Sp. z o.o. UL Mickiewicza 6	SP Medical Sp. z o.o. UL Ceramiczna 2	SP Moulding (Suzhou) Co., Ltd. 48 Huoju Road
Adresse:	PL-98-200 Sieradz	PL-98-220 Zdunska Wola	Suzhou CN-215009

Internet: www.sp-moulding.dk / www.sp-medical.dk

Bestyrelse

Hans Wilhelm Schur, formand

Erik Preben Holm, næstformand

Niels Kristian Agner

Hans-Henrik Eriksen

Bente Overgaard

Direktion

Frank Gad, administrerende direktør

Søren Ulstrup, direktør

Revision

Ernst & Young

Godkendt Revisionspartnerselskab

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2018 for SP Moulding A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere krav i årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2018.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultater, pengestrømme og finansielle stilling samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som selskabet står over for.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Juelsminde, den 29. april 2019

Direktion

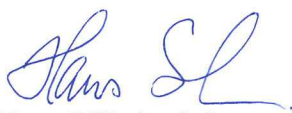


Frank Gad
administrerende direktør



Søren Ulstrup
direktør

Bestyrelse



Hans Wilhelm Schur
formand



Erik Preben Holm
næstformand



Niels Kristian Agner



Hans-Henrik Eriksen



Bente Overgaard

Den uafhængige revisors påtegning

Til kapitalejerne i SP Moulding A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for SP Moulding A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2018, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere krav i årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2018 i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere krav i årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Uafhængighed

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

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.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere krav i 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

Den uafhængige revisors påtegning

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 brugerne 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 tilside-sættelse 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 begebenheder 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 begebenheder 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 begebenheder 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.

Odense, den 29. april 2019

Ernst & Young

Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28


Jesper Koefoed

statsaut. revisor

mne11689


Morten Schougaard Sørensen

statsaut. revisor

mne32129

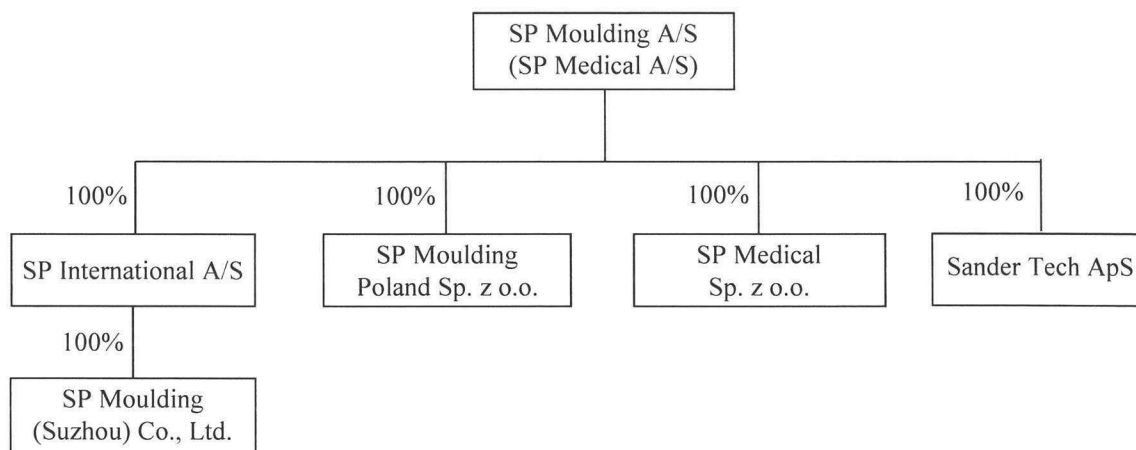
Ledelsesberetning

	2018 t.kr.	2017 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Nettoomsætning	530.941	513.253	511.400	473.228	443.363
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)	48.884	43.463	35.617	30.937	23.772
Resultat før finansielle poster (EBIT)	26.735	21.956	10.959	6.452	7.091
Resultat af finansielle poster	(2.156)	(2.123)	(3.250)	(4.158)	(4.113)
Årets resultat	19.229	15.389	5.994	1.792	2.350
Egenkapital	155.731	146.502	130.877	125.051	123.275
Balancesum	355.302	373.881	343.255	370.115	352.069
Investeringer i materielle aktiver	7.222	23.976	25.118	36.658	47.377
Nøgletal					
Overskudsgrad (EBIT-margin), %	5,0	4,3	2,1	1,4	1,6
Afkast af investeret kapital inkl. goodwill, %	7,9	6,4	2,4	0,7	1,0
Egenkapitalens forrentning, %	12,7	11,1	4,7	1,4	1,9
Finansiell gearing	0,7	0,9	0,9	1,4	1,3

Årsrapporten indeholder alene tal for moderselskabet SP Moulding A/S, da betingelserne for at undlade udarbejdelse af koncernregnskab er opfyldt. Der henvises dog til note 13.

Hoved- og nøgletal for 2014-2017 er ikke tilpasset effekt af implementering af IFRS 9 og 15.

Koncernoversigt



Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabet er primært beskæftiget med sprøjtestøbning, print på og montage af tekniske plastemner.

2018 i hovedtræk

De forbedrede konjunkturer kombineret med en række nye løsninger samt salg af en række nye forme bevirkede, at aktiviteten og driftsindtjeningen steg.

SP Moulding havde pæn tilgang af en række nye industrikunder i Europa, Amerika og Asien, ligesom forretningen med de eksisterende kunder voksede i både Europa og Asien.

SP Medical indgik en række nye aftaler med såvel nye som eksisterende kunder i medico industrien.

Der er i 2018 investeret betydelige beløb i nyt avanceret produktionsudstyr (robotter, specialmaskiner, sprøjtestøbemaskiner, 3D scanning, energibesparelser og IT) samt udvikling og indkøring af nye projekter.

Både SP Moulding og SP Medical har indgået kontrakter på køb af sprøjtestøbemaskiner til levering i 2019. Maskinerne skal bruges til at udvide aktiviteterne med eksisterende kunder.

Selskabet indgår i SP Group A/S, og der henvises til SP Groups A/S' årsrapport, som kan downloades fra www.sp-group.dk.

Markeder og produkter

SP Moulding og SP Medical råder over mere end 425 sprøjtestøbemaskiner (heriblandt mere end 35 2- og 3-komponents maskiner) og er den største uafhængige sprøjtestøber i Danmark og blandt de 2 største i Norden. Markedet er fortsat præget af mange små udbydere og en vis overkapacitet, ligesom en del kunder udflager til lavtlønsområder. Omvendt vælger flere koncerner med egenproduktion af sprøjtestøbt plast at outsource denne til specialister som SP Moulding og SP Medical. Markedet udvides desuden ved at substituere andre materialer med plast.

SP Moulding har klare fordele på det nordeuropæiske marked i kraft af størrelse og kompetencer inden for sprøjtestøbning samt design, produktudvikling, international sourcing af forme og råvarer samt tillægsydelser som svejsning, lasergravering, print, 3D print, 3D scanning, færdigmontage, emballering og forsendelse af færdige produkter ofte i tæt samarbejde mellem fabrikkerne i Polen, Kina og Danmark. Pris er stadig en væsentlig parameter, og derfor er der behov for at gøre produktionen endnu mere effektiv. I Europa og Kina er SP Moulding en mindre udbyder af teknisk plast, men i begge regioner er der basis for betydelig vækst i kraft af virksomhedens samlede knowhow.

Ledelsesberetning

SP Medical adresserer et potentielt marked på ca. DKK 15 mia., som vokser 5-7 % årligt. SP Medical er blandt Nordens 2-3 største virksomheder i sprøjttestøbt plast til medico industrien, og i nichen PTFE-belagte guidewires til bl.a. urologi og radiologi er SP Medical blandt de 3 største i Europa. SP Medical fremstiller også medicinske komponenter og udstyr og overfladebehandler produkter med funktionsforbedrende belægninger. SP Medical har med sine kompetencer og kvalitetsstandarder gode muligheder for at øge markedsandelene.

Strategi

SP Moulding vil øge eksporten fra de 2 danske fabrikker til de nære markeder, og den polske fabrik vil markedsføre teknisk plast og montage stærkere på vækstmarkeder i Øst- og Vesteuropa. SP Moulding vil fortsætte med at overføre løntunge opgaver fra Vesteuropa til Polen og Kina samt investere massivt i teknologi og mennesker.

På alle markeder skal SP Moulding vinde markedsandele ved bedre kundeservice, stærkere deltagelse i kundernes produktudvikling og en målrettet indsats mod brancher i vækst. Kompetencerne styrkes løbende, så SP Moulding også i fremtiden differentierer sig. På alle anlæg fortsætter effektiviseringerne i produktionen, blandt andet ved Lean projekter, mere automatisering og fokus på energi- og råvareforbrug, kassationer samt omstillingstider. SP Moulding vil fortsat deltage i konsolideringen i Nordeuropa, hvor det er relevant.

SP Medical vil fortsat styrke markedsføringen over for nye kunder og specielt drage fordel af, at enheden med den polske fabrik er blevet væsentligt mere konkurrencedygtig på løntunge opgaver. Medico kompetencerne skal løbende styrkes, og renrum produktionen i Danmark og Polen udvides. I Kina er etableret 'white room' produktion.

Særlige risici

Prisrisici

Selskabets anvendelse af plast som råvare medfører, grundet de væsentlige prissvingninger, som eksisterer på markedet, en særlig risiko, idet prisstigninger ofte kun i relativt begrænset omfang kan indregnes i prisen på de færdige produkter.

Valutarisici

Selskabet har ingen væsentlige valutarisici.

Der henvises i øvrigt til note 33.

Renterisici

Da den rentebærende nettogæld udgør et væsentligt beløb, vil ændringer i renteniveauet have direkte effekt på indtjeningen. Der henvises i øvrigt til note 33.

Ledelsesberetning

Miljøforhold

Afdelingerne i Stoholm, Karise og Juelsminde er certificeret i henhold til ISO 14001.

Selskabet arbejder løbende med miljøforbedringer såvel på det interne arbejdsmiljø som på de eksterne miljøpåvirkninger. Miljønøgletal udarbejdes hver måned for hver afdeling.

Selskabet er ikke pligtig til at udarbejde grønt regnskab som følge af opsplitningen i separate afdelinger.

Videnressourcer

I selskabets forretningsgrundlag indgår blandt andet, at selskabet skal være en kvalificeret sparringspartner i relation til kunderne med en veldokumenteret rådgivning. Dette stiller særligt store krav til videnressourcerne omkring medarbejdere og forretningsprocesser.

For til stadighed at kunne leve op til disse krav er det afgørende, at selskabet kan rekruttere og fastholde medarbejdere, såvel medarbejdere med et rimeligt uddannelsesniveau som medarbejdere med et teknisk erfaringsgrundlag.

Udviklingsaktiviteter

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

Lovpligtig redegørelse for samfundsansvar og det underrepræsenterede køn

SP Mouldings sociale ansvarlighed tager udgangspunkt i FN's Global Compact – de 10 principper om menneskerettigheder, arbejdstagers rettigheder, miljø og anti-korruption, som FN har opstillet som retningslinjer for en mere bæredygtig udvikling.

SP Moulding tilsluttede sig i begyndelsen af 2012 Global Compact og har siden da hvert år udarbejdet en COP rapport (Communication on Progress), som er tilgængelig på FN's hjemmeside.

SP Moulding redegør afledt heraf ikke særskilt for samfundsansvar, jf. Årl §99a stk. 8.

Bestyrelsen i SP Moulding A/S har udarbejdet en politik for at øge andelen af det underrepræsenterede køn på virksomhedens øvrige ledelsesniveauer og fremme mangfoldighed. Målet er fortsat at besætte ledelsesposter på baggrund af de kvalifikationer, der er behov for, men at fremme repræsentationen af kvinder, hvor det er muligt.

Ved årsskiftet udgjorde repræsentationen af kvinder i den daglige ledelse (direktion og ledergruppe) 36 %. Det tilstræbes fortsat, at der er mindst én kandidat af hvert køn blandt de sidste tre kandidater ved besættelse af lederstillinger.

Ledelsesberetning

Bestyrelsen har besluttet et måltal for andelen af det underrepræsenterede køn blandt de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer på 20 % i 2018. Bestyrelsen består af 5 generalforsamlingsvalgte medlemmer. Målsætningen blev fastsat med en tidshorisont på tre år. På generalforsamlingen i 2017 blev Bente Overgaard valgt. Målsætningen fastholdes.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

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

Den forventede udvikling

SP Moulding A/S forventer i 2019 en vækst i omsætning og indtjening. Aktiviteterne forventes udbygget i Polen, Kina og Danmark.

Resultatopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018</u> <u>t.kr.</u>	<u>2017</u> <u>t.kr.</u>
Nettoomsætning	3	530.941	513.253
Produktionsomkostninger	4,5	(426.382)	(411.274)
Dækningsbidrag		104.559	101.979
Andre driftsindtægter	6	1.641	1.324
Eksterne omkostninger		(16.876)	(15.828)
Personaleomkostninger	5	(40.440)	(43.979)
Andre driftsudgifter		<u>0</u>	<u>(33)</u>
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)		48.884	43.463
Af- og nedskrivninger	7	(22.149)	(21.507)
Resultat før finansielle poster (EBIT)		26.735	21.956
Finansielle indtægter	8	726	526
Finansielle omkostninger	9	(2.882)	(2.649)
Resultat før skat		24.579	19.833
Skat af årets resultat	10	(5.350)	(4.444)
Årets resultat		<u>19.229</u>	<u>15.389</u>

Vedrørende artsopdelt resultatopgørelse henvises til note 38.

Totalindkomstopgørelse for 2018

Poster der kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen:

Årets resultat	19.229	15.389
Anden totalindkomst	<u>0</u>	<u>236</u>
Totalindkomst	<u>19.229</u>	<u>15.625</u>

Balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018 t.kr.</u>	<u>2017 t.kr.</u>
Software		5.704	2.933
Goodwill		21.991	21.991
Kundekartotek		240	270
Færdiggjorte udviklingsprojekter		3.868	3.662
Igangværende udviklingsprojekter		<u>4.465</u>	<u>3.915</u>
Immaterielle aktiver	11	<u>36.268</u>	<u>32.771</u>
Grunde og bygninger		30.888	31.698
Produktionsanlæg og maskiner		88.272	99.278
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		8.606	8.142
Indretning af lejede lokaler		192	122
Materielle aktiver under udførelse		<u>4.387</u>	<u>5.559</u>
Materielle aktiver	12	<u>132.345</u>	<u>144.799</u>
Kapitalandele i dattervirksomheder	13	29.983	29.983
Deposita		<u>629</u>	<u>629</u>
Finansielle aktiver		<u>30.612</u>	<u>30.612</u>
Langfristede aktiver		<u>199.225</u>	<u>208.182</u>
Varebeholdninger	14	<u>104.792</u>	<u>107.563</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	15, 16	40.503	40.942
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		6.180	13.348
Kontraktaktiver	16	97	665
Andre tilgodehavender	17	2.517	1.997
Periodeafgrænsningsposter		<u>1.969</u>	<u>1.150</u>
Tilgodehavender		<u>51.266</u>	<u>58.102</u>
Likvide beholdninger	18	<u>19</u>	<u>34</u>
Kortfristede aktiver		<u>156.077</u>	<u>165.699</u>
Aktiver		<u>355.302</u>	<u>373.881</u>

Balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018 t.kr.</u>	<u>2017 t.kr.</u>
Aktiekapital	19	50.000	50.000
Foreslået udbytte		10.000	10.000
Overført resultat		<u>95.731</u>	<u>86.502</u>
Egenkapital		<u>155.731</u>	<u>146.502</u>
Finansieringsinstitutter	20	17.846	20.197
Finansielle leasingforpligtelser	20	16.503	24.087
Udskudte skatteforpligtelser	21	<u>11.264</u>	<u>8.626</u>
Langfristede forpligtelser		<u>45.613</u>	<u>52.910</u>
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	20	9.946	9.800
Bankgæld		33.168	51.551
Kontraktforpligtelser	16	12.132	20.995
Leverandørgæld	22	39.327	40.212
Gæld til tilknyttede virksomheder		36.890	30.067
Selskabsskat		2.935	1.764
Anden gæld	23	<u>19.560</u>	<u>20.080</u>
Kortfristede forpligtelser		<u>153.958</u>	<u>174.469</u>
Forpligtelser		<u>199.571</u>	<u>227.379</u>
Passiver		<u>355.302</u>	<u>373.881</u>
Pantsætninger og eventualforpligtelser mv.	24-26		
Øvrige noter	27-38		

Egenkapitalopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>Aktie- kapital t.kr.</u>	<u>Foreslået udbytte t.kr.</u>	<u>Overført resultat t.kr.</u>	<u>I alt t.kr.</u>
Egenkapital 01.01.2017		50.000	0	80.877	130.877
Totalindkomst for regnskabsåret		<u>0</u>	<u>10.000</u>	<u>5.625</u>	<u>15.625</u>
Egenkapital 31.12.2017		50.000	10.000	86.502	146.502
Udbetalt udbytte 2017			(10.000)		(10.000)
Totalindkomst for regnskabsåret	37		<u>10.000</u>	<u>9.229</u>	<u>19.229</u>
Egenkapital 31.12.2018		50.000	10.000	95.731	155.731

Pengestrømsopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018 t.kr.</u>	<u>2017 t.kr.</u>
Resultat før finansielle poster (EBIT)		26.735	21.956
Af- og nedskrivninger	7	22.149	21.507
Kursreguleringer		0	236
Ændring i nettoarbejdskapital	27	<u>6.162</u>	<u>(18.265)</u>
Pengestrømme vedrørende primær drift		55.046	25.434
Modtagne finansielle indtægter		726	526
Betalte finansielle omkostninger		(2.882)	(2.649)
Betalt selskabsskat, refusion i sambeskatning		<u>(1.541)</u>	<u>(3.937)</u>
Pengestrømme vedrørende drift		51.349	19.374
Køb af immaterielle aktiver	11	(6.594)	(1.723)
Køb af materielle aktiver	12	(7.222)	(23.976)
Heraf finansiel leasing		0	15.026
Salg af materielle aktiver		624	3.025
Salg af immaterielle aktiver		0	0
Ændring finansielle aktiver		<u>0</u>	<u>8</u>
Pengestrømme vedrørende investeringer		(13.192)	(7.640)
Udbetalt udbytte		(10.000)	0
Låneoptagelse		0	15.026
Ændring kortfristet bankgæld		(18.383)	(2.030)
Heraf finansiel leasing		0	(15.026)
Afdrag på langfristede forpligtelser		<u>(9.789)</u>	<u>(9.702)</u>
Pengestrømme vedrørende finansiering		(38.172)	(11.732)
Ændring i likvider		-15	2
Likvider 01.01.2018		<u>34</u>	<u>32</u>
Likvider 31.12.2018	28	<u>19</u>	<u>34</u>

Noter

Oversigt over noter

<i>Note</i>		<i>Note</i>	
1	Anvendt regnskabspraksis	25	Leje- og leasingforpligtelser
2	Regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder	26	Kautions- og eventualforpligtelser
3	Nettoomsætning	27	Ændring i nettoarbejds kapital
4	Produktionsomkostninger	28	Likvider
5	Personaleomkostninger	29	Nærtstående parter
6	Andre driftsindtægter	30	Aktionærforhold
7	Af- og nedskrivninger	31	Koncernforhold
8	Finansielle indtægter	32	Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor
9	Finansielle omkostninger	33	Finansielle risici
10	Skat af årets resultat	34	Salg af finansielle aktiver
11	Immaterielle aktiver	35	Godkendelse af årsrapport til offentliggørelse
12	Materielle aktiver	36	Begivenheder efter regnskabsårets afslutning
13	Finansielle aktiver	37	Resultatdisponering
14	Varebeholdninger	38	Artsopdelt resultatopgørelse
15	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		
16	Entreprisekontrakter		
17	Andre tilgodehavender		
18	Likvide beholdninger		
19	Aktiekapital		
20	Langfristede forpligtelser		
21	Udskudte skatteforpligtelser		
22	Leverandørgæld		
23	Anden gæld		
24	Pantsætninger		

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis

SP Moulding A/S er et aktieselskab med hjemsted i Danmark.

Årsrapporten for 2018 for SP Moulding A/S aflægges i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere krav i årsregnskabsloven for regnskabsklasse C (stor).

Årsrapporten aflægges i danske kroner (DKK), der anses for at være den funktionelle valuta for selskabet.

Årsrapporten indeholder ikke et koncernregnskab, da betingelserne for at undlade udarbejdelse af koncernregnskab med henvisning til overliggende moderselskabs koncernregnskab er opfyldt. Koncernregnskabet for moderselskabet SP Group A/S, Snavevej 6-10, 5471 Søndersø, kan rekvireres på www.sp-group.dk.

Udtalelse om going concern

Bestyrelse og direktion har i forbindelse med regnskabsaflæggelsen vurderet, hvorvidt det er velbegrunderet, at going concern-forudsætningen lægges til grund. Bestyrelse og direktion har konkluderet, at der ikke på regnskabsaflæggelsestidspunktet er faktorer, der giver anledning til tvivl om, hvorvidt selskabet kan og vil fortsætte driften mindst frem til næste balancedag. Konklusionen er foretaget på baggrund af kendskab til selskabet, de skønnede fremtidsudsigter og de identificerede usikkerheder og risici, der knytter sig hertil samt efter gennemgang af budgetter, herunder forventningerne til likviditetsudviklingen og udviklingen i kapitalgrundlaget mv., tilstedeværende kreditfaciliteter med tilhørende kontraktlige og forventede forfaldsperioder samt betingelser i øvrigt. Det anses således for rimeligt, sagligt og velbegrunderet at lægge going concern-forudsætningen til grund for regnskabsaflæggelsen.

Ændring af anvendt regnskabspraksis

SP Moulding A/S har med virkning fra 1. januar 2018 implementeret følgende nye eller ændrede standarder og fortolkningsbidrag:

- IFRS 9 Finansielle instrumenter
- IFRS 15 Omsætning fra kontrakter med kunder
- IFRIC 22 om transaktioner i fremmed valuta og forudbetalinger
- Dele af Annual Improvements to IFRSs 2014-2016

I Annual Improvements to IFRSs 2014-2016 er det den resterende del vedrørende IFRS 1 og IAS 28, der træder i kraft med virkning fra 1. januar 2018.

Af ovenstående har alene IFRS 9 og IFRS 15 påvirket indregning og måling i årsrapporten.

Efterfølgende vises effekten af IFRS 9 og IFRS 15 på indregning og måling. Effekten har alene ubetydelig indflydelse på resultat og udvandet resultat pr. aktie og ingen indflydelse på pengestrømsopgørelsen. Herudover er effekten på balancen ubetydelig, hvorfor der ikke er præsenteret en tredje balance (primobalance i sammenligningsåret) i de primære balancer.

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Effekt af IFRS 9

IFRS 9 Financial Instruments, der erstatter IAS 39, ændrer klassifikation og den deraf afledte måling af finansielle aktiver og forpligtelser.

Der introduceres en mere logisk tilgang til klassifikation af finansielle aktiver drevet af virksomhedens forretningsmodel og de underliggende pengestrømmes karakteristika. Samtidig introduceres der en ny nedskrivningsmodel for alle finansielle aktiver.

Klassifikation og måling af finansielle aktiver og forpligtelser

Implementeringen af IFRS 9 har ikke haft væsentlig betydning for klassifikation og måling af selskabets finansielle aktiver og forpligtelser.

Selskabets tilgodehavender, som primært vedrører tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, er tidligere klassificeret som udlån og tilgodehavender og målt til amortiseret kostpris. Selskabets forretningsmodel er at besidde disse aktiver med henblik på at modtage kontraktuelle pengestrømme, hvorfor disse finansielle aktiver klassificeres som udlån og tilgodehavender målt til amortiseret kostpris. Ændring i klassifikationen har ikke givet anledning til ændringer til bogførte bruttotilgodehavender.

Nedskrivning af finansielle aktiver

Implementeringen af IFRS 9 har, baseret på SP Moulding A/S' forretningsmodel og typer af finansielle aktiver og forpligtelser, alene haft betydning på selskabets nedskrivninger af finansielle aktiver, der måles til amortiseret kostpris. For tilgodehavender fra salg af tjenesteydelser og øvrige kontraktaktiver, herunder værdi af entreprisekontrakter, anvendes IFRS 9's simplificerede expected credit loss-model, hvorefter det samlede forventede tab indregnes straks.

Ændringen fra den tidligere nedskrivningsmodel, hvor nedskrivning først blev indregnet, når der er indikationer på tab (incurred loss-model) til IFRS 9's expected credit loss-model har betydet en mere rettidig indregning af forventede tab både ved første indregning og efterfølgende.

Implementering af IFRS 9's expected credit loss-model har ikke haft en effekt på hensættelse til tab, da selskabet historisk alene har haft marginale tab på tilgodehavender.

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Effekt af IFRS 15

IFRS 15 Revenue from Contracts with Customers, der erstatter de nuværende omsætningsstandarder (IAS 11 og IAS 18) med tilhørende fortolkningsbidrag, indfører en ny model for indregning og måling af omsætning vedrørende salgskontrakter med kunder.

Selskabet har implementeret IFRS 15 med fuld tilbagevirkende kraft (full retrospective method).

Den nye model bygger på en fem-trins proces, som skal følges for alle salgskontrakter med kunder for at fastlægge, hvornår og hvordan omsætning skal indregnes i resultatopgørelsen.

De væsentligste ændringer i IFRS 15 i forhold til nuværende praksis er:

- En salgstransaktion skal indregnes som omsætning i resultatopgørelsen, i takt med at kontrollen (der kan ske enten på et bestemt tidspunkt eller over tid) over varen henholdsvis serviceydelsen overgår til kunden (det nuværende "risk and rewards"-koncept erstattes således af et kontrolkoncept).
- Ny og mere detaljeret vejledning for, hvordan deltransaktioner i en salgskontrakt identificeres, samt hvordan de enkelte komponenter skal indregnes og måles.
- Ny og mere detaljeret vejledning for indregning af omsætning over tid.

SP Moulding A/S har foretaget en detaljeret analyse af den nye standards betydning for selskabet. Baseret på at selskabets leveringsbetingelser og prisstrukturer for varesalg er simple, og at omfanget af entreprisekontrakter er beskedent (og med en karakter hvor omsætningen kan indregnes uændret over tid), har den nye standard alene haft en mindre betydning for selskabet.

Ny regnskabsregulering

IASB har udsendt følgende nye regnskabsstandarder og fortolkningsbidrag, der ikke er obligatoriske for SP Moulding A/S ved udarbejdelsen af årsrapporten for 2018:

- IFRS 16 Leases
- IFRS 17 Insurance contract
- IFRS 9 Prepayment Features with Negative Compensation - Amendments to IFRS 9
- IAS 19 Plan Amendment, Curtailment or Settlement - Amendments to IAS 19
- IAS 28 Long-term Interests in Associates and Joint ventures — Amendments to IAS 28
- IFRIC 23 Uncertainty over Income Tax Treatments
- Conceptual Framework - Amendments to References to the Conceptual Framework in IFRS standards
- Annual Improvements to IFRSs 2015-2017 Cycle

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Af ovenstående er IFRS 16 Leases og Amendments to IFRS 9 Prepayment Features with Negative Compensation godkendt af EU.

De godkendte ikke-ikrafttrådte standarder og fortolkningsbidrag implementeres, i takt med at de bliver obligatoriske for SP Moulding A/S. Af ovenstående standarder eller fortolkningsbidrag er det vurderet, at alene IFRS 16 i et vist omfang kan få indflydelse på indregning og måling for SP Moulding A/S. Selskabet har beskrevet en foreløbig analyse af den forventede effekt af IFRS 16. Resultatet er beskrevet nedenfor.

IFRS 16 Leases er udsendt medio januar 2016. Standarden, der træder i kraft for regnskabsår, der begynder 1. januar 2019 eller senere, ændrer den regnskabsmæssige behandling betydeligt for de leasingkontrakter, der i dag behandles som operationelle leasingaftaler. Standarden kræver således, at alle leasingkontrakter uanset type - med få undtagelser - skal indregnes i leasingtagers balance som et aktiv med en tilhørende leasingforpligtelse.

Samtidig vil leasingtagers resultatopgørelse blive påvirket, idet den årlige leasingomkostning fremover vil bestå af 2 elementer - dels en afskrivning og dels en renteomkostning – i modsætning til i dag, hvor den årlige omkostning vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes i et beløb under driftsomkostninger.

Endelig forventes selskabets pengestrømsopgørelse tillige at blive påvirket, idet de nuværende operationelle leasingbetalinger, der i dag præsenteres som pengestrømme fra driftsaktivitet, fremover vil blive præsenteret som finansieringsaktivitet for så vidt angår afdrags-elementet, og som driftsaktivitet for så vidt angår renteelementet.

IFRS 16 kræver flere og mere omfattende oplysninger end i IAS 17, afhængigt af omfang og kompleksitet af selskabets leasingaftaler.

Overgang til IFRS 16

SP Moulding A/S har i 2018 foretaget en detaljeret analyse af den nye standards betydning for selskabet.

Selskabet planlægger at implementere IFRS 16 ved anvendelse af den modificerede retrospektive overgangsmetode, hvorefter effekten af overgangen indregnes i primoegenkapitalen pr. 1. januar 2019 uden tilpasning af sammenligningstal.

I overensstemmelse med overgangsbestemmelserne i IFRS 16 påtænker selskabet ved implementering af standarden at anvende følgende overgangsbestemmelser:

- Ikke at indregne leasingaftaler med en løbetid på under 12 måneder eller med lav værdi.
- Ikke at revurdere om en kontrakt er eller indeholder en leasingaftale.
- At fastsætte en diskonteringsrente på en portefølje af leasingaftaler med ens karakteristika.

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Ved vurdering af de fremtidige leasingbetalinger har selskabet gennemgået selskabets operationelle leasingaftaler og identificeret de leasingbetalinger, som relaterer sig til en leasingkomponent, og som er faste eller variable, men som ændrer sig i takt med udsving i et indeks eller en rente. Selskabet har valgt ikke at indregne betalinger relateret til servicekomponenter som en del af leasingforpligtelsen.

Selskabet har ved vurdering af den forventede lejeperiode identificeret den uopsigelige lejeperiode i aftalen tillagt perioder omfattet af en forlængelsesoption, som ledelsen med rimelig sandsynlighed forventer at udnytte og tillagt perioder omfattet af en opsigelsesoption, som ledelsen med rimelig sandsynlighed forventer ikke at udnytte.

Selskabet har for lejeaftaler af driftsmateriel vurderet, at den forventede lejeperiode udgør den uopsigelige lejeperiode i aftalerne, da selskabet ikke har historik for udnyttelse af forlængelsesoptioner i lignende aftaler.

I vurderingen af den forventede lejeperiode for lejekontrakter af ejendomme har selskabet opdelt sin portefølje i ejendomme, som er primære produktionsfaciliteter, og øvrige ejendomme, hvor lokationen har mindre betydning for koncernen, eller hvor relokation forventes. Ultimo 2018 har selskabet alene primære lokationer, hvor den forventede lejeperiode er fastsat til 10 år.

Ved tilbagediskontering af leasingbetalingerne til nutidsværdi har selskabet anvendt sin alternative lånerente, som udgør omkostningen ved at optage ekstern finansiering for et tilsvarende aktiv med en finansieringsperiode, som svarer til løbetiden af leasingaftalen i den valuta, som leasingbetalinger afregnes i. Selskabet har dokumenteret den alternative lånerente for hver portefølje af leasingaftaler, som har ensartede karakteristika.

Baseret på den foretagne analyse forventer selskabet yderligere at indregne leasingaktiver og en tilsvarende leasingforpligtelse på ca. DKK 14,4 mio., svarende til ca. 4 % af balancesummen, så den forventede egenkapitaleffekt pr. 1. januar 2019 forventes at være DKK 0.

Selskabet har ved måling af leasingforpligtelsen anvendt en gennemsnitlig alternativ lånerente til tilbagediskontering af fremtidige leasingbetalinger på ca. 2 % p.a.

Afledt af ændringerne forventes EBITDA for 2019 øget med ca. DKK 2,0 mio., afskrivninger med ca. DKK 1,7 mio. og finansielle omkostninger med ca. DKK 0,3 mio. Samlet vil implementeringen ikke påvirke årets resultat for 2019.

Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes fra henholdsvis overtagelsestidspunktet og stiftelsestidspunktet. Overtagelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor kontrollen over virksomheden faktisk overtages. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til henholdsvis afhændelses- og afviklingstidspunktet. Afhændelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor kontrollen over virksomheden faktisk overgår til tredjemand.

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvor selskabet opnår bestemmende indflydelse over den erhvervede virksomhed, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Omstrukturingsomkostninger indregnes alene i overtagelsesbalancen, hvis de udgør en forpligtelse for den overtagne virksomhed. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Kostprisen for en virksomhed består af dagsværdien af det erlagte vederlag for den overtagne virksomhed. Hvis vederlagets endelige fastsættelse er betinget af en eller flere fremtidige begivenheder, indregnes disse til dagsværdien heraf på overtagelsestidspunktet. Omkostninger, der direkte kan henføres til virksomhedsovertagelsen, indregnes direkte i resultatet ved afholdelsen.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem købsvederlaget for den erhvervede virksomhed og dagsværdien af de overtagne aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser indregnes som et aktiv under immaterielle aktiver og testes minimum én gang årligt for værdiforringelse. Hvis den regnskabsmæssige værdi af aktivet overstiger dets genindvindingsværdi, nedskrives det til den lavere genindvindingsværdi.

Ved negative forskelsbeløb (negativ goodwill) revurderes de opgjorte dagsværdier og det opgjorte købsvederlag for virksomheden. Hvis forskelsbeløbet fortsat er negativt, indregnes forskelsbeløbet som en indtægt i resultatet.

Hvis der på overtagelsestidspunktet er usikkerhed om identifikation eller måling af overtagne aktiver, forpligtelser eller eventualforpligtelser eller fastlæggelsen af købsvederlaget, sker første indregning på grundlag af foreløbigt opgjorte værdier. De foreløbigt opgjorte værdier kan reguleres, eller yderligere aktiver eller forpligtelser indregnes, indtil 12 måneder efter overtagelsen, hvis der er fremkommet ny information vedrørende forhold, der eksisterede på overtagelsestidspunktet, som ville have påvirket opgørelsen af værdierne, havde informationerne været kendte.

Ændringer i skøn over betingede købsvederlag indregnes som hovedregel direkte i resultatet.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i anden valuta end selskabets funktionelle valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, forpligtelser 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. Materielle og immaterielle aktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta og måles med udgangspunkt i historiske kostpriser, omregnes til transaktionsdagens kurs. Ikke-monetære poster, som omvurderes til dagsværdi, omregnes ved brug af valutakursen på omvurderingstidspunktet.

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatet med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen eller i anden totalindkomst med den del, der kan henføres til posterings henholdsvis direkte på egenkapitalen og i anden totalindkomst.

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat. Ved beregning af årets aktuelle skat anvendes de på balancedagen gældende skattesatser og -regler.

Udskudt skat indregnes efter den balanceorienterede gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, bortset fra udskudt skat på midlertidige forskelle, der er opstået ved enten første indregning af goodwill eller ved første indregning af en transaktion, der ikke er en virksomhedssammenslutning, og hvor den midlertidige forskel konstateret på tidspunktet for første indregning hverken påvirker det regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst.

Der indregnes udskudt skat af midlertidige forskelle forbundet med kapitalandele i dattervirksomheder, medmindre moderselskabet har mulighed for at kontrollere, hvornår den udskudte skat realiseres, og det er sandsynligt, at den udskudte skat ikke vil blive udløst som aktuel skat inden for en overskuelig fremtid.

Den udskudte skat opgøres med udgangspunkt i henholdsvis den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv og afviklingen af den enkelte forpligtelse.

Udskudt skat måles ved anvendelse af de skattesatser og -regler, der - baseret på vedtagne eller i realiteten vedtagne love på balancedagen - forventes at gælde, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser eller -regler indregnes i resultatet, medmindre den udskudte skat kan henføres til transaktioner, der tidligere er indregnet direkte på egenkapitalen eller i anden totalindkomst. I sidstnævnte tilfælde indregnes ændringen ligeledes direkte på egenkapitalen henholdsvis i anden totalindkomst.

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 til modregning i fremtidige positive skattepligtige indkomster. Det vurderes på hver balancedag, om det er sandsynligt, at der i fremtiden vil blive frembragt tilstrækkelig skattepligtig indkomst til, at det udskudte skatteaktiv vil kunne udnyttes.

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Selskabet er sambeskattet med andre danske koncernvirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Totalindkomstopgørelsen

Nettoomsætning

Selskabets omsætning omfatter salg af formstøbte emner i plast. Herudover leverer selskabet i mindre udstrækning kundetilpassede forme og valideringsopgaver.

Selskabets salgsaftaler opdeles i individuelt identificerbare leveringsforpligtelser, der indregnes og måles særskilt til dagsværdi. Hvor en salgsaftale omfatter flere leveringsforpligtelser allokeres salgsaftalens samlede salgsværdi forholdsmæssigt til aftalens enkelte leveringsforpligtelse.

Omsætning indregnes, når kontrollen over den enkelte identificerbare leveringsforpligtelse overgår til kunden.

Den indregnede omsætning måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i omsætningen.

Den del af det samlede vederlag der er variabel, eksempelvis i form af rabatter, bonusbetalinger, bodsbetalinger mv., indregnes først i omsætningen, når det er rimeligt sikkert, at der ikke i efterfølgende perioder vil skulle ske tilbageførsel heraf, eksempelvis som følge af manglende målopfyldelse mv.

Salg af varer

Salg af færdigvarer og handelsvarer omfatter salg af formstøbte emner i plast og indregnes i omsætningen, når kontrollen over den enkelte identificerbare leveringsforpligtelse i salgsaftalen overgår til kunden, hvilket i henhold til salgsbetingelserne sker på leveringstidspunktet. Selv om en salgsaftale vedrørende salg af færdigvarer og handelsvarer ofte indeholder flere leveringsforpligtelser, behandles de som én samlet leveringsforpligtelse, idet levering typisk sker samlet på samme tidspunkt.

Entreprisekontrakter

Entreprisekontrakter omfatter forme og valideringer med høj grad af individuel tilpasning. Entreprisekontrakterne omfatter typisk én leveringsforpligtelse, der indregnes løbende i omsætningen, i takt med at produktionen udføres, hvorved omsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder.

Den løbende overførsel af kontrollen af det udførte arbejde sker, fordi formene og valideringerne er af så speciel karakter, at de ikke uden uforholdsmæssige store omkostninger kan anvendes til andet formål, samtidig med at kunden er forpligtet til løbende at betale for det udførte arbejde inkl. rimelig fortjeneste for det udførte arbejde.

Indregning sker ved brug af inputbaserede opgørelsesmetoder baseret på faktisk afholdte omkostninger i forhold til samlede forventede omkostninger, idet denne metode vurderes bedst at afspejle den løbende overdragelse af kontrol.

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

Betalingsbetingelser i selskabets salgsaftaler

Betalingsbetingelserne i selskabets salgsaftaler med kunder afhænger dels af den underliggende leveringsforpligtelse og dels af det underliggende kundeforhold.

For salg af varer, hvor kontrollen overdrages på ét bestemt tidspunkt, vil betalingsbetingelserne typisk være løbende måned + 1-3 måneder.

For salg af entreprisekontrakter, hvor der sker en løbende overdragelse af kontrollen, vil betalingsmønsteret typisk være, at der løbende - typisk månedligt eller kvartalsvist - anmodes om acotobetalinger i henhold til en aftalt betalingsprofil. De aftalte acotofaktureringer afspejler ikke nødvendigvis det udførte arbejde, hvilket afspejles i balancen som entreprisekontrakter under forpligtelser.

Selskabet indgår ikke salgsaftaler, hvor kredittiden overstiger 12 måneder. Selskabet justerer derfor ikke den aftalte kontraktpris med et finansieringselement. På større projekter anmodes normalt om sikkerhedsstillelse i form af forudbetalinger. På disse projekter vil kunder typisk være berettigede til at tilbageholde en andel af den samlede betaling, indtil tilfredsstillende funktionalitet på de solgte produkter er bekræftet og accepteret af kunden.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå nettoomsætningen. I produktionsomkostninger indregnes omkostninger til råvarer, hjælpematerialer, produktionspersonale samt vedligeholdelse af de materielle og immaterielle aktiver, der benyttes i produktionsprocessen.

Andre driftsindtægter

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

Eksterne omkostninger

Eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer mv.

Under eksterne omkostninger indregnes tillige omkostninger vedrørende udviklingsprojekter, der ikke opfylder kriterierne for indregning i balancen.

Personaleomkostninger

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

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Offentlige tilskud

Offentlige tilskud indregnes, når der er rimelig sikkerhed for, at tilskudsbetingelserne er opfyldt, og at tilskuddet vil blive modtaget.

Tilskud til dækning af afholdte omkostninger indregnes i resultatet forholdsæssigt over de perioder, hvori de tilknyttede omkostninger resultatføres. Tilskuddene modregnes i de afholdte omkostninger.

Finansielle poster

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab på forpligtelser og transaktioner i fremmed valuta, amortisationstillæg/-fradrag vedrørende prioritetsgæld mv. samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen.

Renteindtægter og -omkostninger periodiseres med udgangspunkt i hovedstolen og den effektive rentesats. Den effektive rentesats er den diskonterings-sats, der skal anvendes til at tilbagediskontere de forventede fremtidige betalinger, som er knyttet til det finansielle aktiv eller den finansielle forpligtelse, for at nutidsværdien af disse svarer til den regnskabsmæssige værdi af henholdsvis aktivet og forpligtelsen.

Udbytte fra investeringer i kapitalandele indregnes, når der er erhvervet endelig ret til udbyttet. Dette vil typisk sige på tidspunktet for generalforsamlingens godkendelse af udlodningen fra det pågældende selskab.

Balancen

Goodwill

Goodwill indregnes og måles ved første indregning som forskellen mellem på den ene side kostprisen for den overtagne virksomhed, værdien af minoritetsinteresser i den overtagne virksomhed og dagsværdien af tidligere erhvervede kapitalandele og på den anden side dagsværdien af de overtagne aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser.

Goodwill afskrives ikke, men testes minimum én gang årligt for værdiforringelse, jf. nedenfor.

Immaterielle aktiver i øvrigt

Udviklingsprojekter vedrørende produkter og processer, der er klart definerede og identificerbare, indregnes som immaterielle aktiver, hvis det er sandsynligt, at produktet eller processen vil generere fremtidige økonomiske fordele til selskabet, og udviklingsomkostningerne ved det enkelte aktiv kan måles pålideligt. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatet, når omkostningerne afholdes.

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Udviklingsprojekter måles ved første indregning til kostpris. Kostprisen for udviklingsprojekter omfatter omkostninger, herunder gager og afskrivninger, der direkte kan henføres til udviklingsprojekterne, og som er nødvendige for at færdiggøre projektet, regnet fra det tidspunkt, hvor udviklingsprojektet første gang opfylder kriterierne for indregning som et aktiv.

Renteomkostninger på lån til finansiering af fremstilling af immaterielle aktiver indregnes i kostprisen, hvis de vedrører fremstillingsperioden. Øvrige låneomkostninger resultatføres.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den forventede brugstid. Afskrivningsperioden udgør maksimalt 5 år.

Udviklingsprojekter nedskrives til en eventuel lavere genindvindingsværdi, jf. nedenfor. Igangværende udviklingsprojekter testes minimum én gang årligt for værdiforringelse.

Erhvervede immaterielle rettigheder i form af software måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Software afskrives lineært over 3-5 år.

Erhvervede immaterielle rettigheder nedskrives til eventuel lavere genindvindingsværdi, jf. nedenfor.

Materielle aktiver

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

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. For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivitet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Renteomkostninger på lån til finansiering af fremstilling af materielle aktiver indregnes i kostprisen, hvis de vedrører fremstillingsperioden. Øvrige låneomkostninger resultatføres.

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket restværdi. Restværdien er det forventede beløb, som vil kunne opnås ved salg af aktivet i dag efter fradrag af salgsomkostninger, hvis aktivet allerede havde den alder og var i den stand, som aktivet forventes at være i efter afsluttet brugstid. Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i mindre bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden er forskellig.

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

Bygninger	40 år
Bygningsinstallationer	10 år
Produktionsanlæg og maskiner	5-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5-10 år
IT-anskaffelser	3-5 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

Afskrivningsmetoder, brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle aktiver nedskrives til genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi, jf. nedenfor.

Nedskrivning af materielle og immaterielle aktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder

De regnskabsmæssige værdier af materielle aktiver og immaterielle aktiver med bestemmelige brugstider samt kapitalandele i dattervirksomheder gennemgås på balancedagen for at fastsætte, om der er indikationer på værdiforringelse. Hvis dette er tilfældet, opgøres aktivets genindvindingsværdi for at fastslå behovet for eventuel nedskrivning og omfanget heraf.

For igangværende udviklingsprojekter og goodwill skønnes genindvindingsværdien årligt, uanset om der er konstateret indikationer på værdiforringelse.

Hvis aktivet ikke frembringer pengestrømme uafhængigt af andre aktiver, opgøres genindvindingsværdien for den mindst pengestrømsfrembringende enhed, som aktivet indgår i.

Genindvindingsværdien opgøres som den højeste værdi af aktivets henholdsvis den pengestrømsfrembringende enheds dagsværdi med fradrag af salgsomkostninger og kapitalværdien. Når kapitalværdien opgøres, tilbagediskonteres skønnede fremtidige pengestrømme til nutidsværdi ved at anvende en diskonteringsrate, der afspejler dels aktuelle markedsvurderinger af den tidsmæssige værdi af penge, dels de særlige risici, der er tilknyttet henholdsvis aktivet og den pengestrømsfrembringende enhed, og som der ikke er reguleret for i de skønnede fremtidige pengestrømme.

Hvis henholdsvis aktivets og den pengestrømsfrembringende enheds genindvindingsværdi er lavere end den regnskabsmæssige værdi, nedskrives den regnskabsmæssige værdi til genindvindingsværdien. For pengestrømsfrembringende enheder fordeles nedskrivningen således, at goodwillbeløb nedskrives først, og dernæst fordeles et eventuelt resterende nedskrivningsbehov på de øvrige aktiver i enheden, idet det enkelte

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

aktiv dog ikke nedskrives til en værdi, der er lavere end dets dagsværdi fratrukket forventede salgsomkostninger.

Nedskrivninger indregnes i resultatet. Ved eventuelle efterfølgende tilbageførsler af nedskrivninger som følge af ændringer i forudsætninger for den opgjorte genindvindingsværdi forhøjes henholdsvis aktivets og den pengestrømsfrembringende enheds regnskabsmæssige værdi til den korrigerede genindvindingsværdi, dog maksimalt til den regnskabsmæssige værdi, som aktivet eller den pengestrømsfrembringende enhed ville have haft, hvis nedskrivning ikke var foretaget. Nedskrivning af goodwill tilbageføres ikke.

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles til kostpris.

Hvis kostprisen overstiger kapitalandelens genindvindingsværdi, nedskrives til denne lavere værdi, jf. afsnittet om nedskrivning ovenfor. Hvis der udloddes mere i udbytte, end der samlet set er indtjent i virksomheden siden moderselskabets erhvervelse af kapitalandelene, anses dette som en indikation på værdiforringelse, jf. afsnittet om nedskrivning ovenfor.

Ved salg af kapitalandele i dattervirksomheder opgøres fortjeneste eller tab som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af de solgte kapitalandele og dagsværdien af salgsprovenuet.

Øvrige finansielle aktiver

Øvrige finansielle aktiver måles til kostpris.

Varebeholdninger

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

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

Variable indirekte produktionsomkostninger omfatter indirekte materialer, energiomkostninger og løn og fordeles baseret på forkalkulationer for de faktisk producerede varer. Faste indirekte produktionsomkostninger omfatter omkostninger til vedligeholdelse af og afskrivninger på de maskiner, fabriksbygninger og udstyr, der benyttes i produktionsprocessen, samt generelle omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Faste produktionsomkostninger fordeles på baggrund af produktionsanlæggets normale kapacitet.

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

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Tilgodehavender gældende fra 1. januar 2018

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris. Nedskrivning til imødegåelse af tab foretages efter den simplificerede expected credit loss-model, hvorefter det samlede tab indregnes straks i resultatopgørelsen på samme tidspunkt, som tilgodehavendet indregnes i balancen på baggrund af det forventede tab i tilgodehavendets samlede levetid.

Nedskrivninger af finansielle aktiver, der måles til amortiseret kostpris gældende fra 1. januar 2018

For finansielle aktiver vedrørende tilgodehavender fra salg samt entreprisekontrakter anvendes den simplificerede expected credit loss-model, hvor det forventede tab over det finansielle aktivs levetid indregnes straks i resultatopgørelsen. Det finansielle aktiv overvåges løbende i henhold til selskabets risikostyring indtil realisation. Nedskrivningen beregnes ud fra den forventede tabsprocent, som opgøres for finansielle aktiver fordelt pr. geografisk lokation. Tabsprocenten beregnes på baggrund af historiske data korrigeret for skøn over effekten af forventede ændringer i relevante parametre, som f.eks. den økonomiske udvikling, politiske risici mv. på det pågældende marked.

Tilgodehavender gældende før 1. januar 2018

Tilgodehavender omfatter tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser samt andre tilgodehavender. Tilgodehavender indgår i kategorien udlån og tilgodehavender, der er finansielle aktiver med faste eller bestemmelige betalinger, som ikke er noteret på et aktivt marked, og som ikke er afledte finansielle instrumenter.

Tilgodehavender måles ved første indregning til dagsværdi og efterfølgende til amortiseret kostpris. Nedskrivninger foretages på såvel individuelt niveau som på porteføljeniveau ved anvendelse af en nedskrivningskonto.

Kontraktaktiver

Entreprisekontrakter måles til salgsværdien af det udførte arbejde fratrukket acontofaktureringer og forventede tab. Entreprisekontrakter er kendetegnet ved, at de producerede varer indeholder en høj grad af individualisering af hensyn til design. Desuden er det et krav, at der inden påbegyndelsen af arbejdet er indgået bindende kontrakt, der medfører bod eller erstatning ved senere ophævelse.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på den enkelte kontrakt. Færdiggørelsesgraden fastlægges på baggrund af en vurdering af det udførte arbejde, normalt beregnet som forholdet mellem de afholdte omkostninger og de samlede forventede omkostninger til den pågældende entreprise.

Når det er sandsynligt, at de samlede entrepriseomkostninger for en entreprisekontrakt vil overstige den samlede entreprisomsætning, indregnes det forventede tab på entreprisekontrakten straks som en omkostning og en hensat forpligtelse.

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

Entreprisekontrakter, hvor salgsværdien af det udførte arbejde overstiger acontofaktureringer og forventede tab, indregnes under tilgodehavender. Entreprisekontrakter, hvor acontofaktureringer og forventede tab overstiger salgsværdien, indregnes under kontraktforpligtelser.

Forudbetalinger fra kunder indregnes under kontraktforpligtelser.

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

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Periodeafgrænsningsposter

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

Udbytte

Udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

Pensionsforpligtelser

Ved bidragsbaserede pensionsordninger indbetales løbende faste bidrag til uafhængige pensionselskaber o.l. Bidragene indregnes i resultatet i den periode, hvori medarbejderne har udført den arbejdsydelse, der giver ret til pensionsbidraget. Skyldige betalinger indregnes i balancen som en forpligtelse.

Selskabet har ikke ydelsesbaserede pensionsordninger.

Prioritetsgæld

Prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til dagsværdi fratrukket eventuelle transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og det beløb, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatet over låneperioden som en finansiel omkostning ved at anvende den effektive rentes metode.

Leasingforpligtelser

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatet over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser omfatter bankgæld, leverandørgæld og anden gæld til offentlige myndigheder mv.

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Andre finansielle forpligtelser måles ved første indregning til dagsværdi fratrukket eventuelle transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles forpligtelserne til amortiseret kostpris ved anvendelse af den effektive rentes metode, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatet som en finansiell omkostning over låneperioden.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet. Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet, reguleret for ikke-kontante driftsposter og ændringer i driftskapital samt betalte finansielle indtægter, finansielle omkostninger og selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og finansielle aktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i moderselskabets aktiekapital og omkostninger forbundet hermed, samt optagelse og indfrielse af lån, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier samt udbetaling af udbytte samt ændring af driftskreditter.

Pengestrømme i anden valuta end den funktionelle valuta indregnes i pengestrømsopgørelsen ved at anvende gennemsnitlige valutakurser for månederne, medmindre disse afviger væsentligt fra de faktiske valutakurser på transaktionstidspunkterne. I sidstnævnte tilfælde anvendes de faktiske valutakurser for de enkelte dage.

Likvider omfatter likvide beholdninger.

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Hoved- og nøgletal

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens ”Anbefalinger & Nøgletal” samt IAS 33 ”Earnings per share”.

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Overskudsgrad (EBIT-margin), %	$= \frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige rentabilitet.
Afkast af investeret kapital inkl. goodwill, %	$= \frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Gennemsnitlig investeret kapital}}$	Det afkast, som virksomheden genererer af investorernes midler.
Egenkapitalens forrentning, %	$= \frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Finansiell gearing	$= \frac{\text{Nettorentebærende gæld}}{\text{Egenkapital}}$	Virksomhedens finansielle gearing forstået som virksomhedens følsomhed over for udsving i renteniveau mv.

Investeret kapital er defineret som nettoarbejdskapital tillagt materielle og immaterielle aktiver.

Nettoarbejdskapital er defineret som varebeholdninger, tilgodehavender og øvrige driftsmæssige omsætningsaktiver fratrukket leverandørgæld og andre kortfristede driftsmæssige forpligtelser. Tilgodehavende og skyldig selskabsskat samt likvide beholdninger indgår ikke i nettoarbejdskapitalen.

Nettorentebærende gæld er defineret som rentebærende forpligtelser fratrukket rentebærende aktiver, herunder likvide beholdninger.

Noter

2. Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder

Mange regnskabsposter kan ikke måles med sikkerhed, men alene skønnes. Sådanne skøn omfatter vurderinger på baggrund af de seneste oplysninger, der er til rådighed på tidspunktet for regnskabsaflæggelsen. Det kan være nødvendigt at ændre tidligere foretagne skøn på grund af ændringer af de forhold, der lå til grund for skønnet, eller på grund af supplerende information, yderligere erfaring eller efterfølgende begivenheder.

Væsentlige regnskabsmæssige skøn

I forbindelse med anvendelsen af den ovenfor beskrevne anvendte regnskabspraksis har ledelsen foretaget regnskabsmæssige skøn, eksempelvis omkring værdiansættelse af goodwill og datterselskaber, levetid for materielle aktiver, værdiansættelse af debitorer og ukurans på varelager.

Forudsætninger og usikkerheder omkring værdiansættelse af goodwill og ukurans på varelager er beskrevet nedenfor. Det vurderes herudover ikke, at der er foretaget skøn, som har betydelig indflydelse på årsrapporten, ligesom der ikke vurderes at være væsentlig usikkerhed forbundet med de foretagne skøn.

Ændring i regnskabsmæssige skøn

Der er ikke i regnskabsåret foretaget ændring i regnskabsmæssige skøn.

Væsentlige forudsætninger og usikkerheder

Indregning og måling af aktiver og forpligtelser er ofte afhængige af fremtidige begivenheder, hvorom der hersker en vis usikkerhed. I den forbindelse er det nødvendigt at forudsætte et hændelsesforløb eller lignende, der afspejler ledelsens vurdering af det mest sandsynlige hændelsesforløb. I årsrapporten for 2018 er særligt følgende forudsætninger og usikkerheder væsentlige at bemærke, idet de har haft betydelig indflydelse på de i årsrapporten indregnede aktiver og forpligtelser og kan nødvendiggøre korrektioner i efterfølgende regnskabsår, såfremt de forudsatte hændelsesforløb ikke realiseres som forventet.

Genindvindingsværdi for goodwill

Vurdering af nedskrivningsbehov på indregnede goodwillbeløb kræver opgørelse af kapitalværdier for de pengestrømsfrembringende enheder, hvortil goodwillbeløbene er fordelt. Opgørelse af kapitalværdien fordrer et skøn over forventede fremtidige pengestrømme i den enkelte pengestrømsfrembringende enhed samt fastlæggelse af en rimelig diskonteringsfaktor. Den regnskabsmæssige værdi af goodwill udgør 21.991 t.kr. For nærmere beskrivelse af anvendte diskonteringsfaktorer mv. henvises til note 11.

Varelager

Der er foretaget individuel nedskrivning på varelagerbeholdninger på basis af omsætningshastigheder, defekte varer mv.

Noter

	2018 t.kr.	2017 t.kr.
3. Nettoomsætning		
Nettoomsætningen omfatter varesalg og kan geografisk opdeles således:		
Danmark	300.927	262.822
Øvrige Europa	170.641	189.202
Amerika	19.746	23.638
Asien	37.617	35.047
Øvrige verden	<u>2.010</u>	<u>2.544</u>
	<u>530.941</u>	<u>513.253</u>
Salg af varer og tjenesteydelser	528.371	506.285
Salgsværdi af årets produktion på entreprisekontrakter	<u>2.570</u>	<u>6.968</u>
	<u>530.941</u>	<u>513.253</u>
Selskabet har en kunde, hvor omsætningen udgør over 10 % af omsætningen.	117.082	98.993
Omsætning i procent	22,0%	19,3%
Fordeling af omsætning på kundegrupper		
Healthcare	175.669	188.702
Cleantech	94.450	94.812
Fødevarerrelaterede	167.943	142.115
Automotive	29.825	23.026
Andet	<u>63.054</u>	<u>64.598</u>
	<u>530.941</u>	<u>513.253</u>

Selskabets hovedaktivitet er sprøjtstøbning i plast. Aktiviteterne på de enkelte markeder, herunder konkurrenceforhold og risikoprofil, anses for at være meget ensartede.

Selskabet vurderes på denne baggrund ikke at have forskellige aktivitetssegmenter.

4. Produktionsomkostninger

Vareforbrug	323.568	304.456
Nedskrivning af varebeholdninger	1.000	2.000
Tilbageførte lagernedskrivninger	(343)	(500)
Produktionslønninger	83.081	80.753
Øvrige produktionsomkostninger	<u>19.076</u>	<u>24.565</u>
	<u>426.382</u>	<u>411.274</u>

Noter

	2018	2017
	t.kr.	t.kr.
5. Personalemkostninger		
Lønninger og gager	110.774	111.742
Pensionsbidrag, bidragsbaseret ordning	8.408	8.661
Andre omkostninger til social sikring	3.544	3.228
Andre personalemkostninger	3.701	3.733
Lønrefusion fra offentlige myndigheder	(2.906)	(2.632)
	<u>123.521</u>	<u>124.732</u>
 Personalemkostninger er fordelt således:		
Produktionsomkostninger	83.081	80.753
Personalemkostninger	40.440	43.979
	<u>123.521</u>	<u>124.732</u>
 Vederlag til direktion:		
Gager	<u>1.100</u>	<u>585</u>
 Der er ikke udbetalt vederlag til bestyrelsen.		
 Gennemsnitligt antal medarbejdere	<u>299</u>	<u>306</u>
 Selskabet har indgået bidragsbaserede pensionsordninger med hovedparten af de ansatte. I henhold til de indgåede aftaler indbetaler selskabet månedligt et beløb til uafhængige pensionselskaber.		
 Resultatførte bidrag til bidragsbaserede pensionsordninger	<u>8.408</u>	<u>8.661</u>
 6. Andre driftsindtægter		
Management fee	1.483	1.204
Huslejeindtægter mv.	120	120
Gevinst ved salg af anlægsaktiver	38	0
	<u>1.641</u>	<u>1.324</u>

Noter

	2018	2017
	t.kr.	t.kr.
7. Af- og nedskrivninger		
Software	1.348	1.356
Kundekartotek	30	30
Udviklingsprojekter	1.719	1.701
Bygninger	2.301	2.198
Produktionsanlæg og maskiner	14.938	14.518
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.770	1.637
Indretning af lejede lokaler	43	67
	22.149	21.507
8. Finansielle indtægter		
Renter og andre finansielle indtægter	2	0
Renteindtægter fra finansielle aktiver, der ikke måles til dagsværdi via resultatet	2	0
Realiserede og urealiserede valutakursreguleringer	724	526
	726	526
9. Finansielle omkostninger		
Renter og andre finansielle omkostninger	1.855	2.271
Renter til tilknyttede virksomheder	307	130
Renteomkostninger fra finansielle forpligtelser, der ikke måles til dagsværdi via resultatet	2.162	2.401
Realiserede og urealiserede valutakursreguleringer	720	248
	2.882	2.649
10. Skat af årets resultat		
Skat af ordinært resultat	2.935	1.764
Betalt sambeskatningsbidrag	0	3.936
Ændring af udskudt skat	2.457	(1.256)
Regulering tidligere år	(42)	0
	5.350	4.444
	%	%
Afstemning af skatteprocent		
Dansk skatteprocent	22,0	22,0
Ikke fradragsberettigede omkostninger og ikke skattepligtige indtægter	(0,2)	0,4
Effektiv skatteprocent	21,8	22,4

Noter

	Software t.kr.	Goodwill t.kr.	Kunde- kartotek t.kr.	Færdig- gjorte udviklings- projekter t.kr.	Igang- værende udviklings- projekter t.kr.
11. Immaterielle aktiver					
Kostpris 01.01.2018	12.307	21.991	300	12.399	3.915
Tilgang	4.119	0	0	1.925	1.106
Afgang	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(556)</u>
Kostpris 31.12.2018	<u>16.426</u>	<u>21.991</u>	<u>300</u>	<u>14.324</u>	<u>4.465</u>
Af- og nedskrivninger 01.01.2018	9.374	0	30	8.737	0
Årets afskrivninger	1.348	0	30	1.719	
Tilbageførsel ved afgang	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Af- og nedskrivninger 31.12.2018	<u>10.722</u>	<u>0</u>	<u>60</u>	<u>10.456</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31.12.2018	<u>5.704</u>	<u>21.991</u>	<u>240</u>	<u>3.868</u>	<u>4.465</u>
Kostpris 01.01.2017	11.559	21.991	300	12.748	2.940
Tilgang	748	0	0	0	975
Afgang	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(349)</u>	<u>0</u>
Kostpris 31.12.2017	<u>12.307</u>	<u>21.991</u>	<u>300</u>	<u>12.399</u>	<u>3.915</u>
Af- og nedskrivninger 01.01.2017	8.018	0	0	7.385	0
Årets afskrivninger	1.356	0	30	1.701	
Tilbageførsel ved afgang	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(349)</u>	<u>0</u>
Af- og nedskrivninger 31.12.2017	<u>9.374</u>	<u>0</u>	<u>30</u>	<u>8.737</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31.12.2017	<u>2.933</u>	<u>21.991</u>	<u>270</u>	<u>3.662</u>	<u>3.915</u>

Noter

Goodwill

Goodwill opstået i forbindelse med virksomhedskøb o.l. fordeles på overtagelsestidspunktet til de pengestrømsfrembringende enheder, som forventes at opnå økonomiske fordele af virksomheds-sammenslutningen.

Goodwill testes for værdiforringelse minimum én gang årligt og hyppigere, hvis der er indikationer på værdiforringelse. Den årlige test for værdiforringelse foretages sædvanligvis pr. 31. december.

Der er ikke foretaget nedskrivning på goodwill i 2017 eller 2018.

Genindvindingsværdien for den pengestrømsfrembringende enhed, som goodwillbeløbene vedrører, opgøres med udgangspunkt i en kapitalværdiberegning. De væsentligste usikkerheder er i den forbindelse knyttet til fastlæggelse af diskonteringsfaktorer og vækstrater samt forventningerne til afsætningen i et ustabil marked.

De fastlagte diskonteringsfaktorer afspejler markedsvurderinger af den tidsmæssige værdi af penge, udtrykt ved en risikofri rente, og de specifikke risici, der er knyttet til den pengestrømsfrembringende enhed.

De fastlagte salgspriser, produktionsomkostninger og vækstrater er baseret på historiske erfaringer samt forventninger til fremtidige markedsændringer.

Goodwill

Til brug for beregning af kapitalværdien er anvendt de pengestrømme, der fremgår af de seneste ledelsesgodkendte prognoser for de kommende 3 regnskabsår. For regnskabsår efter prognoseperioden er der sket ekstrapolation af pengestrømme for de seneste prognoseperioder korrigeret for en forventet vækstfaktor.

De væsentligste parametre anvendt ved beregning af genindvindingsværdi er følgende:

	<u>2018</u> %	<u>2017</u> %
Diskonteringsfaktor efter skat	7,5	7,5
Diskonteringsfaktor før skat	9,1	9,1
Vækstfaktor i terminalperioden	2,0	2,0

Øvrige immaterielle aktiver

Bortset fra goodwill anses alle immaterielle aktiver for at have bestemmelige brugstider, som aktiverne afskrives over, jf. beskrivelsen af anvendt regnskabspraksis.

Noter

	<u>Grunde og byg- ninger t.kr</u>	<u>Produktions- anlæg og maskiner t.kr.</u>	<u>Andre anlæg mv. t.kr.</u>	<u>Ind- retning lejede lokaler t.kr.</u>	<u>Materielle aktiver under udførelse t.kr.</u>
12. Materielle aktiver					
Kostpris 01.01.2018	80.245	363.514	47.588	714	5.559
Tilgang	1.491	4.556	2.234	113	1.210
Afgang	<u>0</u>	<u>(1.607)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(2.382)</u>
Kostpris 31.12.2018	<u>81.736</u>	<u>366.463</u>	<u>49.822</u>	<u>827</u>	<u>4.387</u>
Af- og nedskrivninger 01.01.2018	48.547	264.236	39.446	592	0
Årets afskrivninger	2.301	14.938	1.770	43	0
Tilbageførsel ved afgang	<u>0</u>	<u>(983)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Af- og nedskrivninger 31.12.2018	<u>50.848</u>	<u>278.191</u>	<u>41.216</u>	<u>635</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31.12.2018	<u>30.888</u>	<u>88.272</u>	<u>8.606</u>	<u>192</u>	<u>4.387</u>
Heraf finansielt leasede aktiver 31.12.2018	<u>0</u>	<u>40.744</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Kostpris 01.01.2017	80.245	347.380	46.484	680	9.609
Tilgang	0	26.818	1.174	34	2.621
Afgang	<u>0</u>	<u>(10.684)</u>	<u>(70)</u>	<u>0</u>	<u>(6.671)</u>
Kostpris 31.12.2017	<u>80.245</u>	<u>363.514</u>	<u>47.588</u>	<u>714</u>	<u>5.559</u>
Af- og nedskrivninger 01.01.2017	46.349	257.390	37.866	525	0
Årets afskrivninger	2.198	14.518	1.637	67	0
Tilbageførsel ved afgang	<u>0</u>	<u>(7.672)</u>	<u>(57)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Af- og nedskrivninger 31.12.2017	<u>48.547</u>	<u>264.236</u>	<u>39.446</u>	<u>592</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31.12.2017	<u>31.698</u>	<u>99.278</u>	<u>8.142</u>	<u>122</u>	<u>5.559</u>
Heraf finansielt leasede aktiver 31.12.2017	<u>0</u>	<u>45.040</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Noter

	Kapital- andele i datter- virksom- heder t.kr.	Deposita t.kr.
13. Finansielle aktiver		
Kostpris 01.01.2018	29.983	629
Tilgang	0	0
Afgang	0	0
Kostpris 31.12.2018	29.983	629
Nedskrivninger 01.01.2018	0	0
Tilbageførsel	0	0
Nedskrivninger 31.12.2018	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31.12.2018	29.983	629
Kostpris 01.01.2017	29.983	637
Tilgang	6.459	0
Afgang	(6.459)	(8)
Kostpris 31.12.2017	29.983	629
Nedskrivninger 01.01.2017	0	0
Tilbageførsel	0	0
Nedskrivninger 31.12.2017	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31.12.2017	29.983	629

Noter

13. Finansielle aktiver (fortsat)

SP Moulding A/S' dattervirksomheder pr. 31.12.2018 består af følgende:

	<u>Hjemsted</u>	<u>Ejerandel %</u>	<u>Aktivitet</u>	<u>Resultat 2018 t.kr.</u>	<u>Egenkapital 31.12.2018 t.kr.</u>
SP International A/S	Danmark	100	Holdingselskab for koncernens kinesiske aktiviteter	262	21.890
SP Moulding Sp. z o.o.	Polen	100	Sprøjtstøbning af plast	8.247	53.898
SP Medical Sp. z o.o.	Polen	100	Montage, coating og sprøjtstøbning	5.692	50.783
Sander Tech ApS	Danmark	100	Salg af sprøjte- støbt plast	580	2.108
				<u>14.781</u>	<u>128.679</u>

	<u>2018 t.kr.</u>	<u>2017 t.kr.</u>
14. Varebeholdninger		
Råvarer og hjælpematerialer	50.512	49.741
Varer under fremstilling	16.513	19.650
Fremstillede varer og handelsvarer	<u>37.767</u>	<u>38.172</u>
	<u>104.792</u>	<u>107.563</u>
Regnskabsmæssig værdi af varebeholdninger indregnet til nettorealisationsværdi	<u>2.011</u>	<u>2.046</u>

Noter

	<u>2018</u> <u>t.kr.</u>	<u>2017</u> <u>t.kr.</u>
15. Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	40.513	41.015
Nedskrivninger til imødegåelse af sandsynlige tab	<u>(10)</u>	<u>(73)</u>
	<u>40.503</u>	<u>40.942</u>
Årets nedskrivninger indregnet i resultatet	<u>0</u>	<u>81</u>

Der foretages nedskrivninger af tilgodehavender, hvis værdien ud fra en individuel vurdering af de enkelte debitors betalingssevne er forringet, f.eks. ved betalingsstandsning, konkurs e.l. Nedskrivninger foretages til opgjort nettorealiseringsværdi. Den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender nedskrevet til nettorealiseringsværdi baseret på en individuel vurdering udgør 0 t.kr. (31.12.2017: 0 t.kr.).

	<u>2018</u> <u>t.kr.</u>	<u>2017</u> <u>t.kr.</u>
16. Kontraktaktiver og kontraktforpligtelser		
Kontraktaktiver		
Tilgodehavender fra salg	40.503	40.942
Entreprisekontrakter	97	665
Returneringsaktiver	0	0
Omkostninger til opnåelse af entreprisekontrakter	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>40.600</u>	<u>41.607</u>
Kontraktforpligtelser		
Entreprisekontrakter	0	676
Forudbetaling fra kunder	12.132	20.319
Returneringsforpligtelser	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>12.132</u>	<u>20.995</u>

17. Andre tilgodehavender

Moms	0	248
Øvrige tilgodehavender	<u>2.517</u>	<u>1.749</u>
	<u>2.517</u>	<u>1.997</u>

Der er ikke forbundet særlige kreditrisici med tilgodehavenderne.

Noter

18. Likvide beholdninger

Likvide beholdninger består primært af likvide kassebeholdninger. Der vurderes således ikke at være nogen særlig kreditrisiko tilknyttet likviderne. De regnskabsmæssige værdier svarer til aktivernes dagsværdi. Bankindeståender er variabelt forrentet.

19. Aktiekapital

Aktiekapitalen består af aktier a nominelt 1.000 kr. eller multipla heraf. Aktierne er ikke opdelt i klasser, og der er ikke knyttet særlige rettigheder til aktierne.

Der har ikke været bevægelser på selskabskapitalen i de seneste 5 år.

	Finansielle Finanserings- institutter t.kr.	leasing- forpligtelser t.kr.
	<u> </u>	<u> </u>
20. Langfristede forpligtelser		
De langfristede forpligtelser forfalder til betaling således:		
Inden for 1 år fra balancedagen	2.363	7.583
Mellem 1 og 2 år fra balancedagen	2.370	7.074
Mellem 2 og 3 år fra balancedagen	2.380	5.504
Mellem 3 og 4 år fra balancedagen	2.380	3.925
Mellem 4 og 5 år fra balancedagen	2.030	0
Efter 5 år fra balancedagen	<u>8.686</u>	<u>0</u>
31.12.2018	<u>20.209</u>	<u>24.086</u>
Forpligtelser er indregnet således i balancen:		
Kortfristede forpligtelser	2.363	7.583
Langfristede forpligtelser	<u>17.846</u>	<u>16.503</u>
31.12.2018	<u>20.209</u>	<u>24.086</u>
Dagsværdi	<u>20.209</u>	<u>24.086</u>

Noter

	Finansielle Finanserings- institutter	leasing- forpligtelser
	t.kr.	t.kr.
20. Langfristede forpligtelser (fortsat)		
De langfristede forpligtelser forfalder til betaling således:		
Inden for 1 år fra balancedagen	2.349	7.451
Mellem 1 og 2 år fra balancedagen	2.359	7.583
Mellem 2 og 3 år fra balancedagen	2.369	7.074
Mellem 3 og 4 år fra balancedagen	2.376	5.504
Mellem 4 og 5 år fra balancedagen	2.387	3.926
Efter 5 år fra balancedagen	10.706	0
31.12.2017	<u>22.546</u>	<u>31.538</u>
Forpligtelser er indregnet således i balancen:		
Kortfristede forpligtelser	2.349	7.451
Langfristede forpligtelser	20.197	24.087
31.12.2017	<u>22.546</u>	<u>31.538</u>
Dagsværdi	<u>22.546</u>	<u>31.538</u>

Dagsværdi af fast forrentede forpligtelser er opgjort til nutidsværdien af fremtidige afdrags- og rentebetalinger ved anvendelse af den aktuelle markedsrente som diskonteringsfaktor.

Gældsforpligtelser fra finansieringsaktivitet

	Primo	Penge- strømme	Ultimo
	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Finansieringsinstitutter	22.546	(2.337)	20.209
Finansielle leasingforpligtelser	31.538	(7.452)	24.086
Bankgæld, kortfristet	51.551	(18.383)	33.168
	<u>105.635</u>	<u>(28.172)</u>	<u>77.463</u>

Noter

	2018	2017
	t.kr.	t.kr.
21. Udskudte skatteforpligtelser		
Udskudt skat 01.01.2018	8.626	9.883
Ændring i udskudt skat indregnet i resultatet	2.457	2.680
Afregning fra sambeskattede selskaber	181	(3.937)
Udskudt skat 31.12.2018	11.264	8.626

	Udskudt skat 01.01. t.kr.	Indregnet i resultatet t.kr.	Udskudt skat 31.12. t.kr.
2018			
Immaterielle aktiver	952	(808)	144
Materielle aktiver	12.023	1.994	14.017
Varebeholdninger	2.563	(163)	2.400
Tilgodehavender	0	(22)	(22)
Forpligtelser	(6.912)	1.637	(5.275)
	8.626	2.638	11.264

2017			
Immaterielle aktiver	1.060	(108)	952
Materielle aktiver	11.446	577	12.023
Varebeholdninger	2.579	(16)	2.563
Forpligtelser	(4.737)	(2.175)	(6.912)
Fremførbare skattemæssige underskud	(465)	465	0
	9.883	(1.257)	8.626

	2018	2017
	t.kr.	t.kr.
Nettoværdien er indregnet således i balancen:		
Udskudte skatteaktiver	0	0
Udskudte skatteforpligtelser	11.264	8.626
	11.264	8.626

Noter

	2018	2017
	t.kr.	t.kr.
22. Leverandørgæld		
Gæld til leverandører for leverede varer og tjenesteydelser	<u>39.327</u>	<u>40.212</u>
Den regnskabsmæssige værdi svarer til forpligtelsernes dagsværdi.		
	2018	2017
	t.kr.	t.kr.
23. Anden gæld		
Skyldig løn, sociale bidrag, mm.	5.852	5.939
Feriepengeforpligtelser og lignende	<u>13.708</u>	<u>14.141</u>
	<u>19.560</u>	<u>20.080</u>
Den regnskabsmæssige værdi af skyldige poster vedrørende løn, A-skat, sociale bidrag, feriepenge o.l. svarer til forpligtelsernes dagsværdi.		
Feriepengeforpligtelser o.l. repræsenterer selskabets forpligtelser til at udbetale løn ved medarbejdernes afholdelse af ferie, som de pr. balancedagen har optjent ret til at afholde i efterfølgende regnskabsår.		
24. Pantsætninger		
Prioritetsgæld og gæld til pengeinstitut i SP Group A/S og øvrige selskaber i SP Group koncernen er sikret ved pant i ejendomme. Pantet omfatter herudover det til ejendommene hørende udstyr.		
Regnskabsmæssig værdi af pantsatte ejendomme	<u>30.888</u>	<u>31.698</u>
Til sikkerhed for SP Group A/S og øvrige selskaber i SP Group koncernens bankgæld er deponeret ejerpantebreve nom. 24.700 t.kr. Pantet omfatter herudover det til ejendommene hørende udstyr.		
Regnskabsmæssig værdi af pantsatte ejendomme	<u>30.888</u>	<u>31.698</u>
Regnskabsmæssig værdi af pantsatte driftsmidler	<u>0</u>	<u>0</u>

Noter

	<u>2018</u> <u>t.kr.</u>	<u>2017</u> <u>t.kr.</u>
25. Leje, leasing og kontraktforpligtelser		
For årene 2018 - 2021 er der indgået operationelle leasingaftaler vedrørende driftsmidler og biler. De fremtidige minimumsleasingydelser i henhold til leasingkontrakter fordeler sig således:		
Inden for 1 år fra balancedagen	539	765
Mellem 1 og 5 år fra balancedagen	609	1.042
Efter 5 år fra balancedagen	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>1.148</u>	<u>1.807</u>
 Minimumsleasingydelser indregnet i årets resultat	 <u>815</u>	 <u>793</u>
 Kontrakter vedrørende køb af maskiner til fremtidig levering	 <u>10.000</u>	 <u>5.000</u>

26. Kautions- og eventualforpligtelser

SP Group koncernen har etableret en fælles cash pool ordning i pengeinstitut, og selskabet har som følge heraf afgivet solidarisk kautionshæftelse over for pengeinstituttet.

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 mv. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Noter

	2018	2017
	t.kr.	t.kr.
27. Ændring i nettoarbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	2.771	(11.022)
Ændring i tilgodehavender	6.836	(4.148)
Ændring i leverandørgæld mv.	(3.445)	(3.095)
	6.162	(18.265)

28. Likvider

Likvide beholdninger	19	34
	19	34

29. Nærtstående parter

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse på SP Moulding A/S

SP Group A/S, Snavevej 6-10, 5471 Søndersø

Selskabets direktion og bestyrelse

Transaktioner med nærtstående parter

Der har i regnskabsåret været følgende transaktioner mellem SP Moulding A/S og nærtstående parter:

	Salg af varer mv. t.kr.	Køb af varer mv. t.kr.	Betalt husleje t.kr.	Rente- udgifter t.kr.	Husleje- indtægter t.kr.	Tilgode- havender t.kr.	For- pligtelser t.kr.
2018							
Moderselskab	0	0	1.486	307	0	549	30.558
Dattervirksomheder	21.893	75.200	0	0	0	5.142	6.161
Andre koncern- selskaber	4.891	2.356	0	0	120	489	171
	26.784	77.556	1.486	307	120	6.180	36.890
2017							
Moderselskab	0	0	1.486	130	0	6.459	20.273
Dattervirksomheder	23.430	83.278	0	0	0	6.771	9.600
Andre koncern- selskaber	6.609	7.872	0	0	120	118	194
	30.039	91.150	1.486	130	120	13.348	30.067

Noter

29. Nærtstående parter (fortsat)

Der er ikke stillet sikkerhed eller garantier for mellemværender på balancedagen, ud over det i note 24 anførte. Såvel tilgodehavender som gæld vil blive afviklet ved kontant betaling. Der er ikke realiseret tab på tilgodehavender hos nærtstående parter eller foretaget nedskrivning af sådanne til imødegåelse af sandsynlige tab.

Vederlag til bestyrelse og direktion

Der henvises til note 5 for oplysninger om vederlag til selskabets bestyrelse og direktion.

30. Aktionærforhold

Følgende aktionærer er registreret som værende i besiddelse af mere end 5% af aktiekapitalens stemmerettigheder eller mere end 5% af aktiekapitalens pålydende værdi:

SP Group A/S, Snavevej 6-10, 5471 Søndersø.

31. Koncernforhold

SP Moulding A/S og dattervirksomheder indgår i koncernregnskabet for SP Group A/S, Snavevej 6-10, 5471 Søndersø.

	<u>2018</u> t.kr.	<u>2017</u> t.kr.
32. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor		
I eksterne omkostninger er indeholdt honorar til selskabets generalforsamlingsvalgte revisor med:		
EY		
Lovpligtig revision	185	185
Skatte- og momsmæssig rådgivning	45	10
Andre ydelser	<u>0</u>	<u>29</u>
I alt	<u>230</u>	<u>224</u>

Noter

	2018	2017
	t.kr.	t.kr.
33. Finansielle risici		
Kategorier af finansielle instrumenter		
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	40.503	40.942
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	6.180	13.348
Kontraktaktiver	97	665
Andre tilgodehavender	2.517	1.997
Likvide beholdninger	19	34
Udlån og tilgodehavender	49.316	56.986
Finansieringsinstitutter	20.209	22.546
Finansielle leasingforpligtelser	24.086	31.538
Bankgæld	33.168	51.551
Kontraktforpligtelser	12.132	20.995
Leverandørgæld	39.327	40.212
Gæld til tilknyttede virksomheder	36.890	30.067
Finansielle forpligtelser der måles til amortiseret kostpris	165.812	196.909

Dagsværdien af de finansielle instrumenter svarer til den regnskabsmæssige værdi. Dagsværdien af gæld til finansieringsinstitutter er opgjort på niveau 1 og finansielle leasingforpligtelser og bankgæld på niveau 2.

Politik for styring af finansielle risici

Moderselskabet styrer de finansielle risici i koncernen centralt og koordinerer koncernens likviditetsstyring, herunder kapitalfrembringelse og placering af overskudslikviditet. Koncernen følger en bestyrelsesgodkendt finanspolitik, der opererer med en lav risikoprofil, således at valuta-, rente- og kreditrisici kun opstår med udgangspunkt i kommercielle forhold. SP Moulding A/S anvender ikke afledte finansielle instrumenter.

Koncernens finansielle risici styres ved anvendelse af likviditetsbudgettering samt en løbende vurdering af finansielle risici.

Valutarisici

Selskabets valutatransaktioner er primært i EUR, og selskabet er derfor kun i begrænset omfang eksponeret for valutarisici. Moderselskabet afdækker valutarisici centralt.

Renterisici

Selskabet afdækker ikke renterisiko, da dette ikke vurderes at være økonomisk rentabelt.

Forfaldstidspunkt for prioritetsgæld og langfristet bankgæld fremgår af note 20 og rentetilpasningstidspunktet af note 33. Øvrige finansielle aktiver og forpligtelser har alle revurderings-/forfaldstidspunkt inden for 1 år.

Noter

33. Finansielle risici (fortsat)

Likviditetsrisici

Likviditetsrisici styres centralt i koncernen. Det er koncernens politik i forbindelse med lånoptagelse mv. at sikre størst mulig fleksibilitet gennem spredning af lånoptagelsen i forhold til forfalds- og genforhandlingstidspunkter og modparter under hensyntagen til prissætning mv.

Det er koncernens målsætning at have et tilstrækkeligt likviditetsberedskab til kontinuerligt at kunne disponere hensigtsmæssigt i tilfælde af uforudsete udsving i likviditetstrækket.

Kreditrisici

Selskabets politik for påtagelse af kreditrisici medfører, at alle kunder løbende kreditvurderes, og at alle større kunder kreditforsikres.

Valutarisici vedrørende indregnede aktiver og forpligtelser

Selskabet afdækker ikke valutarisici.

	<u>Likvider t.kr.</u>	<u>Tilgode- havender t.kr.</u>	<u>For- pligtelser t.kr.</u>	<u>Netto- position t.kr.</u>
Valutarisici vedrørende indregnede aktiver og forpligtelser 31.12.2018:				
EUR	4	18.036	(30.236)	(12.196)
USD	0	1.472	(1.317)	155
SEK	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(85)</u>	<u>(85)</u>
	<u>4</u>	<u>19.508</u>	<u>(31.638)</u>	<u>(12.126)</u>
Valutarisici vedrørende indregnede aktiver og forpligtelser 31.12.2017:				
EUR	13	16.008	(33.648)	(17.627)
USD	0	709	(2.113)	(1.404)
SEK	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(87)</u>	<u>(87)</u>
	<u>13</u>	<u>16.717</u>	<u>(35.848)</u>	<u>(19.118)</u>

Selskabets følsomhed over for valutakursudsving

Selskabets valutaeksponering er primært i EUR. Eksponeringen er af begrænset omfang, og da EUR tillige anses som en stabil valuta, er selskabets følsomhed over for valutakursændringer begrænset.

Noter

33. Finansielle risici (fortsat)

Renterisici

SP Moulding A/S har rentebærende finansielle aktiver og forpligtelser og er som følge heraf udsat for renterisici. Om selskabets finansielle aktiver og finansielle forpligtelser kan angives følgende aftalemæssige rentetilpasnings- eller udløbstidspunkter afhængig af, hvilken dato, der falder først, samt hvor stor en del af de rentebærende aktiver og forpligtelser, der er fastforrentede. Variabelt forrentede lån betragtes som havende rentetilpasningstidspunkt, der ligger inden for et år.

	Rentetilpasnings- eller udløbstidspunkt			I alt t.kr.	Heraf fastforrentet t.kr.	Effektiv rente %
	Inden for 1 år t.kr.	Mellem 1 og 5 år t.kr.	Efter 5 år t.kr.			
Renterisici						
Likvide beholdninger	19	0	0	19	0	0,0
Finansieringsinstitutter	0	20.209	0	20.209	0	1,1
Finansielle leasingforpligtelser	24.086	0	0	24.086	0	1,3
Bankgæld	33.168	0	0	33.168	0	1,3
Gæld tilknyttede virksomheder	<u>20.000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>20.000</u>	<u>0</u>	1,2
Renterisici 31.12.2018	<u>77.273</u>	<u>20.209</u>	<u>0</u>	<u>97.482</u>	<u>0</u>	
Likvide beholdninger	34	0	0	34	0	0,0
Finansieringsinstitutter	0	22.546	0	22.546	0	1,1
Finansielle leasingforpligtelser	24.589	6.949	0	31.538	0	1,4
Bankgæld	51.551	0	0	51.551	0	1,3
Gæld tilknyttede virksomheder	<u>20.000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>20.000</u>	<u>0</u>	1,3
Renterisici 31.12.2017	<u>96.174</u>	<u>29.495</u>	<u>0</u>	<u>125.669</u>	<u>0</u>	

Udsving i renteniveauet påvirker selskabets variabelt forrentede bankindeståender og bankgæld. En rentestigning på 1%-point p.a. i forhold til renteniveauet i 2018 ville have haft en negativ indvirkning på årets resultat og egenkapital på ca. 0,7 mio.kr. (2017: 0,9 mio.kr.). Et tilsvarende fald i renteniveauet ville have betydet en tilsvarende positiv indvirkning på årets resultat og egenkapital.

Noter

33. Finansielle risici (fortsat)

Likviditetsrisici

Forfaldstidspunktet for finansielle forpligtelser er specificeret i noterne for de enkelte kategorier af forpligtelser. Selskabets likviditetsreserve består af likvide beholdninger. Koncernen har indgået fælles cash pool ordning i pengeinstitut.

	Inden for 1 år t.kr.	Mellem 1 og 5 år t.kr.	Efter 5 år t.kr.	I alt t.kr.
Likviditetsrisici				
Finansieringsinstitutter	2.363	9.160	8.686	20.209
Finansielle leasingforpligtelser	7.583	16.503	0	24.086
Bankgæld	33.168	0	0	33.168
Leverandørgæld	39.327	0	0	39.327
Gæld til tilknyttede virksomheder	36.890	0	0	36.890
Renter	1.322	871	253	2.446
2018	<u>120.653</u>	<u>26.534</u>	<u>8.939</u>	<u>156.126</u>
Finansieringsinstitutter	2.349	9.491	10.706	22.546
Finansielle leasingforpligtelser	7.451	24.087	0	31.538
Bankgæld	51.551	0	0	51.551
Leverandørgæld	40.212	0	0	40.212
Gæld til tilknyttede virksomheder	30.067	0	0	30.067
Renter	1.467	963	340	2.770
2017	<u>133.097</u>	<u>34.541</u>	<u>11.046</u>	<u>178.684</u>

Kreditrisici

Den primære kreditrisiko i selskabet er relateret til tilgodehavender fra salg. Selskabet har ikke væsentlige risici vedrørende en enkelt kunde. Alle større kunder kreditvurderes løbende, og der foretages kreditforsikring. Der vurderes ikke at være særlige kreditrisici knyttet til bestemte grupper af debitorer.

Den maksimale kreditrisiko knyttet til tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser svarer til den regnskabsmæssige værdi.

Noter

	2018	2017
	t.kr.	t.kr.
33. Finansielle risici (fortsat)		
Kreditrisici		
Forfaldne ikke nedskrevne tilgodehavender:		
Forfaldne med op til 1 måned	14.127	13.731
Forfaldne mellem 1 og 3 måneder	1.182	1.226
Forfaldne med over 3 måneder	140	317
	<u>15.449</u>	<u>15.274</u>

Selskabet har historisk ikke haft væsentlige tab på tilgodehavender. Tabsprocenten har de sidste 3 år ligget i niveauet 0,01 % af omsætningen. Baseret på den lave tabsprocent er tabet efter den simplificerede expected credit loss-model opgjort til 0,0 %.

Optimering af kapitalstruktur

Selskabets ledelse vurderer, om selskabets kapitalstruktur er i overensstemmelse med selskabets interesser. Det overordnede mål er at sikre en kapitalstruktur, som understøtter en langsigtet økonomisk vækst og samtidig optimerer forholdet mellem egenkapital og gæld. Selskabets overordnede strategi er uændret i forhold til sidste år.

	2018	2017
	t.kr.	t.kr.
Den finansielle gearing kan pr. balancedagen opgøres således:		
Langfristet gæld, inkl. kortfristet del af langfristet gæld	44.295	54.084
Bankgæld	33.168	51.551
Gæld tilknyttede virksomheder	30.000	20.000
Likvide beholdninger	(19)	(34)
Nettorentebærende gæld	<u>107.444</u>	<u>125.601</u>
Egenkapital	<u>155.731</u>	<u>146.502</u>
Finansiell gearing	<u>0,7</u>	<u>0,9</u>

Måling til dagsværdi

Selskabet har ikke finansielle instrumenter, der måles til dagsværdi.

Noter

34. Salg af finansielle aktiver

Som led i kredit- og risikostyringen har selskabet, i lighed med tidligere år, solgt udvalgte tilgodehavender fra varesalg uden regres. Selskabets fortsatte involvering er begrænset til administration af de solgte tilgodehavender samt en begrænset finansiell omkostning vedrørende risikoen for forsinket betaling. Selskabet har dermed alene bibeholdt ubetydelige risici. Salget har ikke påvirket resultatopgørelsen. Der er ikke tilbageværende aktiver eller forpligtelser vedrørende de solgte tilgodehavender på balancen. Den nominelle værdi af de solgte tilgodehavender udgør DKK 35,3 mio. (2017: DKK 37,0 mio.). Forfald er indenfor en periode på under 4 måneder.

35. Godkendelse af årsrapport til offentliggørelse

Bestyrelsen har på bestyrelsesmødet den 29. april 2019 godkendt nærværende årsrapport til offentliggørelse. Årsrapporten forelægges aktionærerne til godkendelse på den ordinære generalforsamling den 29. april 2019.

36. Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

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

37. Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

	2018	2017
	t.kr.	t.kr.
Udbytte	10.000	10.000
Overført resultat	9.229	5.389
	19.229	15.389

Noter

38. Artsopdelt resultatopgørelse

	2018	2017
	t.kr.	t.kr.
Nettoomsætning	530.941	513.253
Vareforbrug	(343.301)	(330.521)
Dækningsbidrag	187.640	182.732
Andre driftsindtægter	1.641	1.324
Eksterne omkostninger	(16.876)	(15.828)
Personaleomkostninger	(123.521)	(124.732)
Andre driftsudgifter	0	(33)
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)	48.884	43.463
Af- og nedskrivninger	(22.149)	(21.507)
Resultat før finansielle poster (EBIT)	26.735	21.956
Finansielle indtægter	726	526
Finansielle omkostninger	(2.882)	(2.649)
Resultat før skat	24.579	19.833
Skat af årets resultat	(5.350)	(4.444)
Årets resultat	19.229	15.389