

Gibo Plast A/S
Ferrodanvej 14, 6900 Skjern
CVR-nr. 52 30 84 10

Årsrapport 2018

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalforsamling
den 25. april 2019



Frank Gad
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Selskabsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors 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

Gibo Plast A/S
Ferrodanvej 14
6900 Skjern
CVR-nr.: 52 30 84 10
Hjemstedskommune: Ringkøbing-Skjern

Telefon: 87 82 87 00

Internet: www.giboplast.com

E-mail: post@gibo.dk

Gibo Plast A/S driver dattervirksomheder på følgende adresser:

	<u>Polen</u>	<u>Norge</u>	<u>Sverige</u>	<u>Polen</u>
Selskab:	GIBO Sp. z o.o.	Plexx AS	Opido Plast AB	PLEXXOPIDO Sp. z o.o.
Adresse:	Stawiszczce 4 PL-98-200 Sieradz	Gamle Beddingvei 21 NO-1671 Kråkerøy	Industrigatan 7 SE-341 50 Lagan	Stawiszczce 4 PL-98-200 Sieradz
	<u>USA</u>			
Selskab:	GIBO Inc.			
Adresse:	420 North Iris St. Mt. Pleasant, IA 52641			

Internet: www.giboplast.com / www.plexx.no / www.opido.se

Bestyrelse

Frank Gad, formand
Jørgen Hønnerup Nielsen, næstformand
Lars Ravn Bering

Direktion

Lars Ravn Bering

Revision

Ernst & Young
Godkendt Revisionspartnerselskab

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2018 for Gibo Plast 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.


Skjern, den 25. april 2019

Direktion




Lars Ravn Bering
administrerende direktør

Bestyrelse



Frank Gad
formand



Jørgen Hønnerup Nielsen
næstformand



Lars Ravn Bering

Den uafhængige revisors påtegning

Til kapitalejerne i Gibo Plast A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Gibo Plast 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 begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

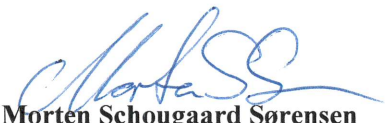
Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Odense, den 25. april 2019

Ernst & Young

Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28



Morten Schougaard Sørensen

statsaut. revisor

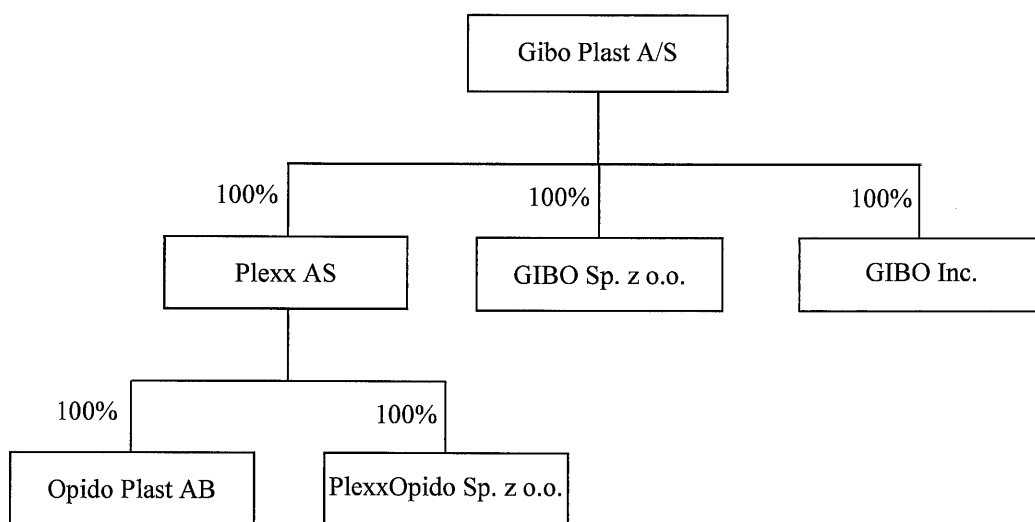
mne32129

Ledelsesberetning

	<u>2018</u> t.kr.	<u>2017</u> t.kr.	<u>2016</u> t.kr.	<u>2015</u> t.kr.	<u>2014</u> t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Nettoomsætning	128.117	129.517	111.470	117.009	107.683
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)	6.763	10.319	8.134	7.903	8.285
Resultat før finansielle poster (EBIT)	3.327	6.351	2.980	2.674	3.022
Resultat af finansielle poster	(592)	(1.709)	(628)	(973)	(1.181)
Årets resultat	2.133	3.621	1.863	1.357	1.581
Egenkapital	56.009	53.876	50.255	48.393	47.036
Balancesum	139.562	127.526	122.124	102.631	107.938
Investeringer i materielle aktiver	638	4.320	472	531	730
Nøgletal					
Overskudsgrad (EBIT margin), %	2,6	4,9	2,7	2,3	2,8
Afkast af investeret kapital inkl. goodwill, %	4,0	8,4	3,9	3,2	3,5
Egenkapitalens forrentning, %	3,9	7,0	3,8	2,8	3,4
Finansiell gearing	1,0	0,9	0,9	0,7	0,9

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

Koncernoversigt



Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Gibo Plast udvikler, designer og producerer termoformede plastemner. Emnerne bruges bl.a. i køle- og fryse-skabe, busser og biler (automotive), medico- og belysningsudstyr samt i cleantech industrien. Gibo Plast er både specialiseret i traditionel vakuumformning og de avancerede formningsmetoder High-pressure og Twinsheet.

Produktionen afsættes hovedsageligt i Danmark og det øvrige Skandinavien.

2018 i hovedtræk

Der har været et meget højt aktivitetsniveau i 2018, hvor vi dog oplevede et fald i driftsindtjeningen. Dette skyldes, at 2018 var præget af høje råvarer priser og stort prispres fra kunderne.

2018 har også været begivenhedsrigt, idet Gibo Plast har arbejdet intenst med effektivitetsforbedringer i både Danmark, Sverige, Norge og Polen. Der er investeret mange penge og ressourcer i at øge kompetencerne inden for fremstilling af værktøjer til prototyper og produktion af vakuumformet plast, der muliggør bedre og mere effektiv servicering af eksisterende og nye kunder gennem reducere af 'time-to-market' i forbindelse med nye plastemner.

Gibo Plast er en af Skandinaviens største vakuum formere med kompetencer til at løse komplekse opgaver. Gibo har i tæt samarbejde med søsterselskabet Tinby skabt en række spændende løsninger for vore kunder, hvor de to virksomheders kompetencer forenes. Derudover har Gibo videreudviklet kompetencerne indenfor prototyper og værktøjer og er blevet i stand til selv at udvikle og producere produktionsværktøjer til vakuumformning. Det er sket med henblik på at få bedre konkurrenceevne gennem meget hurtig time-to-market for nye plast produkter. Selskabet indgår i SP Group A/S, og der henvises til SP Groups A/S' årsrapport, der kan downloades fra www.sp-group.dk.

Markeder og produkter

Markedet er i opbrud, fordi en række traditionelle brugere af vakuumformet plast presses af konkurrenter i lavtlønsområder og derfor selv flytter produktionen til Syd- og Østeuropa eller Asien.

Modsat er der mange emner, som udføres i materialer som glasfiber, træ og metaller, der med fordel kan erstattes af plast, fordi plast bl.a. er lettere og nemmere at formgive, hvilket giver basis for vækst i efterspørgslen.

Ledelsesberetning

Et eksempel er Gibo Plasts transportbakker, som automobil-, fødevarer- og elektronikvirksomheder bruger til at transportere særligt følsomme varer eller halvfabrikata både internt og over længere afstande. Bakkerne er lettere end træbakker, mere rengøringsvenlige og designet, så emnerne ikke rører hinanden og nemt kan tages op af industrirobotter. Et andet eksempel er vindmøller, hvor de formgivningsmæssige kvaliteter ved termoformet plast er udtalte. Plastplader kan leveres i alle farver og med et utal af overflader. Desuden kan emnerne påføres tekniske egenskaber, f.eks. evnen til at modstå varme, kulde, vind, vejrlig og slag.

Inden for traditionel vakuumformning er Gibo Plast markedsleder i Skandinavien og blandt de ti største i Europa. Inden for High-pressure og Twinsheet teknologierne er positionen stærkere. Gibo Plast kan håndtere emner i mange størrelser og mestrer både masseproduktion og mindre serier med specialdesignede, logoprægede emner. Tilbuddet til kunderne kompletteres af bl.a. 3D CAD/CAM design, CNC fræsning, dekorering, overfladebehandling, 3D scanning, montage, limning og pakning.

Strategi

Gibo Plast investerer løbende i nye vakuumformningsmaskiner med tilhørende robotter og CNC styrede fræsere. Produktionslinjerne er i stand til at producere plastemner på op til 4,2 m x 2,5 m x 0,7 m, hvilket gør Gibo Plast markedsledende i Nordeuropa inden for formning af store emner. Emnerne erstatter metal- og glasfiberemner i vindmøller, køretøjer og tog. Plastemner i stor volumen med høje kvalitetskrav fremstilles på automatiske produktionslinjer, hvor fremstillingsmaskinerne betjenes af robotter. Dette sikrer en høj, ensartet kvalitet.

Købet af Plexx / Opido er en styrkelse af Gibo Plasts aktiviteter i Europa, specielt det skandinaviske marked.

I Polen blev de første montageaktiviteter etableret i 2011, og i 2012 blev de første vakuumformningsmaskiner overflyttet til den nybyggede fabrik i Polen. I 2019 blev endnu en nybygget fabrik taget i brug og dermed sikret plads til yderligere ekspansion. Fabrikken er i dag en selvstændigt fungerende produktionsenhed med et meget højt service- og kvalitetsniveau.

Disse initiativer har sammen med en fortsat forbedring af produktiviteten i Skjern bidraget til radikalt at forbedre Gibo Plasts rentabilitet i 2018 og forventes at fortsætte i 2019. Gibo Plast råder over 12.000 m² på anlægget i Skjern, 12.000 m² på anlægget i Polen samt 6.000 m² på anlægget i Sverige og 800 m² i Norge.

Gibo og PlexxOpido Plast har en velafbalanceret kundeportefølje og en god eksponering mod en række industrier. Virksomheden arbejder målrettet på at skabe nye interessante kunder. Samtidigt udbygges forholdet til de nuværende kunder. Gibo Plast vil i endnu højere grad medvirke i kundernes udviklingsfase, så nye projekter og løsninger udtænkes og gennemføres i samarbejde med kunderne.

Ledelsesberetning

Gibo Plast vil udnytte sin position til at opdyrke nye markeder i USA og Asien og på sigt etablere produktion i disse områder. For at styrke salget til det amerikanske marked, blev Gibo Inc. etableret i Mt. Pleasant, Iowa, USA i 2018 for at tilbyde lokal kundeservice og lagerfaciliteter. I løbet af 2019 udbygges Gibo Inc. med produktionsudstyr, således at der også kan produceres lokalt i USA til amerikanske kunder.

Fokus i markedsføringen på eksisterende og nye markeder vil være at øge kendskabet til plast i brancher, der traditionelt har anvendt glasfiber, metaller og træ, og specielt markedsføre High-pressure og Twinsheet metoderne, som giver en udstrakt frihed i designet og muliggør fleksibel produktion af komplicerede emner i store størrelser. ORS systemet bidrager med forstærkede og lydæmpende emner i vakuumformning. Gibo Plast afprøver løbende nye plastteknologier. Gibo Plast har udviklet nye projekter for kunder i automotive samt clean-tech industrien, der forventes at bidrage positivt til salget og indtjeningen i 2019.

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 handler i stigende grad i USD med valutarisiko. Øvrig handel i udenlandsk valuta er primært i EUR uden væsentlig risiko. Der henvises i øvrigt til note 29.

Der indgås ikke spekulative valutapositioner.

Renterisici

Da den rentebærende nettogæld udgør et væsentligt beløb, vil ændringer i renteniveauet have direkte effekt på indtjeningen. Der henvises i øvrigt til note 29.

Miljøforhold

Selskabet er certificeret i henhold til DS/ISO/OHSAS 9.001, 14.001 og 18.001.

Videnressourcer

I selskabets forretningsgrundlag indgår bl.a., 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.

Ledelsesberetning

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt væsentlige forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Den forventede udvikling

Gibo Plast A/S forventer i 2019 en vækst i omsætning og indtjening. Aktiviteterne forventes udbygget i både Danmark, Polen, Sverige, Norge og USA.

Resultatopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018</u> <u>t.kr.</u>	<u>2017</u> <u>t.kr.</u>
Nettoomsætning	3	128.117	129.517
Produktionsomkostninger	4,5	<u>(106.919)</u>	<u>(103.742)</u>
Dækningsbidrag		21.198	25.775
Andre driftsindtægter		259	566
Eksterne omkostninger		(3.248)	(3.543)
Personaleomkostninger	5	<u>(11.446)</u>	<u>(12.479)</u>
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)		6.763	10.319
Af- og nedskrivninger	6	<u>(3.436)</u>	<u>(3.968)</u>
Resultat før finansielle poster (EBIT)		3.327	6.351
Finansielle indtægter	7	986	452
Finansielle omkostninger	8	<u>(1.578)</u>	<u>(2.161)</u>
Resultat før skat		2.735	4.642
Skat af årets resultat	9	<u>(602)</u>	<u>(1.021)</u>
Årets resultat		<u>2.133</u>	<u>3.621</u>

Vedrørende artsopdelt resultatopgørelse henvises til note 34.

Totalindkomstopgørelse for 2018

Poster der kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen:

Årets resultat	2.133	3.621
Anden totalindkomst	<u>0</u>	<u>0</u>
Totalindkomst	<u>2.133</u>	<u>3.621</u>

Balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018 t.kr.</u>	<u>2017 t.kr.</u>
Goodwill		46.413	46.413
Kundekartotek		360	420
Udviklingsprojekter		1.165	387
Software		248	315
Igangværende udviklingsomkostninger		<u>849</u>	<u>849</u>
Immaterielle aktiver	10	<u>49.035</u>	<u>48.384</u>
Produktionsanlæg og maskiner		12.450	14.693
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		530	660
Indretning af lejede lokaler		<u>234</u>	<u>214</u>
Materielle aktiver	11	<u>13.214</u>	<u>15.567</u>
Kapitalandele i dattervirksomheder		32.695	29.686
Deposita		<u>500</u>	<u>500</u>
Finansielle aktiver	12	<u>33.195</u>	<u>30.186</u>
Langfristede aktiver		<u>95.444</u>	<u>94.137</u>
Varebeholdninger	13	<u>18.138</u>	<u>16.758</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	14	22.550	13.145
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		2.537	2.972
Andre tilgodehavender	15	655	209
Periodeafgrænsningsposter		<u>238</u>	<u>300</u>
Tilgodehavender		<u>25.980</u>	<u>16.626</u>
Likvide beholdninger	16, 25	<u>0</u>	<u>5</u>
Kortfristede aktiver		<u>44.118</u>	<u>33.389</u>
Aktiver		<u><u>139.562</u></u>	<u><u>127.526</u></u>

Balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018 t.kr.</u>	<u>2017 t.kr.</u>
Aktiekapital	17	30.000	30.000
Overført resultat		26.009	23.876
Egenkapital		56.009	53.876
Finansielle leasingforpligtelser	18	1.088	1.448
Udsudte skatteforpligtelser	19	8.924	8.198
Langfristede forpligtelser		10.012	9.646
Kortfristet del af langfristet gæld	18	361	2.512
Bankgæld	25	35.009	23.043
Leverandørgæld	20	10.528	10.731
Gæld til tilknyttede virksomheder		24.215	22.914
Anden gæld	21	3.428	4.804
Kortfristede forpligtelser		73.541	64.004
Forpligtelser		83.553	73.650
Passiver		139.562	127.526
Pantsætninger og eventualforpligtelser mv.	22-23		
Øvrige noter	24-34		

Egenkapitalopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>Aktie- kapital t.kr.</u>	<u>Overført resultat t.kr.</u>	<u>I alt t.kr.</u>
Egenkapital 01.01.2017		30.000	20.255	50.255
Totalindkomst for regnskabsåret		0	3.621	3.621
Egenkapital 31.12.2017		30.000	23.876	53.876
Totalindkomst for regnskabsåret	33	0	2.133	2.133
Egenkapital 31.12.2018		30.000	26.009	56.009

Pengestrømsopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018 t.kr.</u>	<u>2017 t.kr.</u>
Resultat før finansielle poster (EBIT)		3.327	6.351
Af- og nedskrivninger		3.436	3.968
Ændring i nettoarbejdskapital	24	<u>(11.012)</u>	<u>(6.964)</u>
Pengestrømme vedrørende primær drift		(4.249)	3.355
Modtagne finansielle indtægter		986	452
Betalte finansielle omkostninger		(1.578)	(2.161)
Modtaget selskabsskat, refusion i sambeskatning		<u>124</u>	<u>1.242</u>
Pengestrømme vedrørende drift		(4.717)	2.888
Køb af immaterielle aktiver		(1.096)	(195)
Køb af materielle aktiver		(638)	(4.320)
Køb af finansielle aktiver		(3.009)	0
Salg af materielle aktiver		<u>0</u>	<u>289</u>
Pengestrømme vedrørende investeringer		(4.743)	(4.226)
Låneoptagelse moderselskab		0	20.000
Ændring kortfristet bankgæld		11.966	(18.227)
Afdrag på langfristede forpligtelser		<u>(2.511)</u>	<u>(441)</u>
Pengestrømme vedrørende finansiering		9.455	1.332
Ændring i likvider		(5)	(6)
Likvider 01.01.2018		<u>5</u>	<u>11</u>
Likvider 31.12.2018	25	<u><u>0</u></u>	<u><u>5</u></u>

Noter

Oversigt over noter

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

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for 2018 for Gibo Plast A/S aflægges i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere krav i årsregnskabsloven for regnskabsklasse C.

Gibo Plast A/S er et aktieselskab med hjemsted i Danmark.

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 Sønderød 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 m.v., 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

Gibo Plast 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 trådte 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 Gibo Plast 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 entrepris-kontrakter, 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 kontrollkoncept).
- 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.

Gibo Plast 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, 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 Gibo Plast 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 Gibo Plast 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 Gibo Plast 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 rentekomkostning – 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 afdragslementet, 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

Gibo Plast 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 18,0 mio. svarende til ca. 13 % 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 2,4 mio., afskrivninger med ca. DKK 2,0 mio. og finansielle omkostninger på ca. DKK 0,4 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. Omstruktureringsomkostninger 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 resultatet 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 posteringer 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.

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 at anvende 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 poster, der tidligere er indregnet direkte på egenkapitalen eller i anden totalindkomst. I sidstnævnte tilfælde indregnes ændringen ligeledes direkte på egenkapitalen eller 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.

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

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 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.

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 acontobetalinger i henhold til en aftalt betalingsprofil. De aftalte acontofaktureringer 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 berettiget til at tilbageholde en andel af den samlede betaling, indtil tilfredsstillende funktionalitet på de solgte produkter er bekræftet og accepteret af kunden.

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå nettoomsætningen. I produktionsomkostninger indregnes omkostninger til råvarer, hjælpematerialer, produktionspersonale samt vedligeholdelse af de materielle aktiver, der benyttes i produktionsprocessen. Under produktionsomkostninger indregnes også omkostninger ved udviklingsprojekter, der ikke opfylder kriterierne for indregning i balancen.

Andre driftsindtægter

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

Eksterne omkostninger

Eksterne omkostninger omfatter salgsomkostninger samt omkostninger, der afholdes til ledelse og administration af selskabet.

Personaleomkostninger

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

Finansielle poster

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

Renteindtægter og -omkostninger periodiseres med udgangspunkt i hovedstolen og den effektive rentesats. Den effektive rentesats er den diskonteringsats, 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.

Balancen

Immaterielle aktiver

Goodwill

Goodwill indregnes og måles ved første indregning som forskellen mellem kostprisen for den overtagne virksomhed og dagsværdien af de overtagne aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser.

Goodwill afskrives ikke, men testes minimum en 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

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

fordele til selskabet, og udviklingsomkostningerne ved det enkelte aktiv kan måles pålideligt. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatet, når omkostningerne afholdes.

Udviklingsprojekter måles ved første indregning til kostpris. Kostprisen for udviklingsprojekter omfatter omkostninger, 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 eventuel lavere genindvindingsværdi, jf. nedenfor. Igangværende udviklingsprojekter testes minimum én gang årligt for værdiforringelse.

Erhvervede immaterielle rettigheder i form af kundekartoteker måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Software afskrives lineært over 3-5 år. Kundekartoteker afskrives lineært over 10 år.

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 aktivet 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 restværdien. 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:

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, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi, jf. nedenfor.

Nedskrivning af materielle og immaterielle aktiver

De regnskabsmæssige værdier af materielle aktiver og immaterielle aktiver med bestemmelige brugstider 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 opgøres genindvindingsværdien årligt, uanset om der er konstateret indikationer på værdiforringelse.

Hvis aktivet ikke frembringer pengestrømme uafhængigt af andre aktiver, opgøres genindvindingsværdien for den mindste 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 aktiv dog ikke nedskrives til en værdi, der er lavere end dets dagsværdi fratrukket forventede salgsomkostninger.

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 nettorealiseringsværdi, hvor denne er lavere.

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

Variable indirekte produktionsomkostninger omfatter indirekte materialer og løn og fordeles baseret på foralkulationer 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.

Nettorealiseringsværdi 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 entreprisetraktater 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 fx 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.

Periodeafgrænsningsposter

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

Pensionsforpligtelser

Ved bidragsbaserede pensionsordninger indbetaler selskabet 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 indgået ydelsesbaserede pensionsordninger.

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser omfatter bankgæld, leverandørgæld og anden gæld til offentlige myndigheder mv. Andre finansielle forpligtelser måles ved første indregning til dagsværdi fratrukket eventuelle transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles forpligtelserne til amortiseret kostpris ved at anvende den effektive rentes metode, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatet som en finansiell omkostning over låneperioden.

Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som forpligtelser og måles på det tidspunkt, hvor kontrakten indgås, til laveste værdi af dagsværdien af det leasede aktiv og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse.

Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelse indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiell omkostning.

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

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.

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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 investorenes 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 inkl. goodwill 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

Nogle 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, levetid for materielle aktiver 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 foretaget ændring i tidligere års 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 den pengestrømsfrembringende enhed. 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 46.413 t.kr. De væsentligste forudsætninger for, at der ikke er nedskrivningsbehov er, at indtjeningen kan fastholdes på det nuværende niveau. For nærmere beskrivelse af anvendte diskonteringsfaktorer mv. henvises til note 10.

Ukurans på varelager

Selskabet har foretaget nedskrivning på enkelte lagerposter baseret på omsætningshastigheden, anvendeligheden og scrapværdien af lageret.

Noter

	<u>2018</u> t.kr.	<u>2017</u> t.kr.
3. Nettoomsætning		
Hjemmemarked	72.258	84.892
Eksportmarkeder	55.859	44.625
	<u>128.117</u>	<u>129.517</u>
Selskabet har 3 kunder, hvor omsætningen udgør over 10 % af omsætningen.	87.737	82.686
Omsætning i procent	68,5%	63,8%

Selskabets hovedaktivitet er vakuumformning og efterbehandling af tekniske plastemner til industrien. 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, ligesom selskabet ikke vurderes at have forskellige geografiske segmenter.

	<u>2018</u> t.kr.	<u>2017</u> t.kr.
4. Produktionsomkostninger		
Råvarer og hjælpematerialer	86.833	82.275
Nedskrivning af varebeholdninger	400	500
Tilbageførte lagernedskrivninger	(100)	(200)
Personaleomkostninger	11.955	12.173
Øvrige indirekte produktionsomkostninger	7.831	8.994
	<u>106.919</u>	<u>103.742</u>

Noter

	<u>2018</u> t.kr.	<u>2017</u> t.kr.
5. Personaleomkostninger		
Lønninger og gager	20.245	21.464
Pensionsbidrag, bidragsbaseret ordning	1.652	1.957
Andre omkostninger til social sikring	442	499
Lønrefusion fra offentlige myndigheder	(531)	(858)
Øvrige personaleomkostninger	1.593	1.590
	<u>23.401</u>	<u>24.652</u>
Personaleomkostningerne er fordelt således:		
Produktionsomkostninger	11.955	12.173
Personaleomkostninger	11.446	12.479
	<u>23.401</u>	<u>24.652</u>
Gennemsnitligt antal medarbejdere	<u>48</u>	<u>52</u>
<p>Vederlag til selskabets ledelse er i overensstemmelse med undtagelsesbestemmelserne i årsregnskabsloven § 98b (IFRS-bekendtgørelsen) undladt oplyst, da direktionen består af et enkelt medlem, ligesom der ikke er udbetalt vederlag til bestyrelsen.</p> <p>Selskabet har indgået bidragsbaserede pensionsordninger med hovedparten af de ansatte. I henhold til de indgåede aftaler indbetaler selskabet månedligt et beløb til uafhængige pensionsselskaber.</p>		
Resultatførte bidrag til bidragsbaserede pensionsordninger	<u>1.652</u>	<u>1.957</u>
6. Af- og nedskrivninger		
Kundekartoteker	60	360
Udviklingsprojekter	141	142
Software	244	322
Produktionsanlæg og maskiner	2.688	2.743
Andre anlæg, driftsmateriel og maskiner	232	302
Indretning, lejede lokaler	71	99
	<u>3.436</u>	<u>3.968</u>

Noter

	2018	2017
	t.kr.	t.kr.
7. Finansielle indtægter		
Renter og andre finansielle indtægter	27	1
Renteindtægter fra finansielle aktiver, der ikke måles til dagsværdi via resultatet	27	1
Realiserede og urealiserede valutakursgevinster/-tab, netto	959	451
	986	452
8. Finansielle omkostninger		
Renter og andre finansielle omkostninger	870	1.039
Renter tilknyttede selskaber	230	6
Renteomkostninger fra finansielle forpligtelser, der ikke måles til dagsværdi via resultatet	1.100	1.045
Realiserede og urealiserede valutakurstab	478	1.116
	1.578	2.161
9. Skat af årets resultat		
Modtaget sambeskatningsbidrag	(124)	(1.242)
Ændring i udskudt skat	726	2.263
	602	1.021
	2018	2017
	%	%
Afstemning af skatteprocent		
Dansk skatteprocent	22,0	22,0
Effektiv skatteprocent	22,0	22,0

Noter

	<u>Goodwill t.kr.</u>	<u>Kunde- kartoteker t.kr.</u>	<u>Udviklings- projekter t.kr.</u>	<u>Software t.kr.</u>	<u>Udviklings- omk. igangv. t.kr.</u>
10. Immaterielle aktiver					
Kostpris 01.01.2018	46.413	3.600	3.558	1.559	849
Tilgang	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>919</u>	<u>177</u>	<u>0</u>
Kostpris 31.12.2018	<u>46.413</u>	<u>3.600</u>	<u>4.477</u>	<u>1.736</u>	<u>849</u>
Af- og nedskrivninger 01.01.2018	0	3.180	3.171	1.244	0
Årets af- og nedskrivninger	<u>0</u>	<u>60</u>	<u>141</u>	<u>244</u>	<u>0</u>
Af- og nedskrivninger 31.12.2018	<u>0</u>	<u>3.240</u>	<u>3.312</u>	<u>1.488</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31.12.2018	<u>46.413</u>	<u>360</u>	<u>1.165</u>	<u>248</u>	<u>849</u>
	<u>Goodwill t.kr.</u>	<u>Kunde- kartoteker t.kr.</u>	<u>Udviklings- projekter t.kr.</u>	<u>Software t.kr.</u>	<u>Udviklings- omk. igangv. t.kr.</u>
Kostpris 01.01.2017	46.413	3.600	3.558	1.559	654
Tilgang	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>195</u>
Kostpris 31.12.2017	<u>46.413</u>	<u>3.600</u>	<u>3.558</u>	<u>1.559</u>	<u>849</u>
Af- og nedskrivninger 01.01.2017	0	2.820	3.029	922	0
Årets af- og nedskrivninger	<u>0</u>	<u>360</u>	<u>142</u>	<u>322</u>	<u>0</u>
Af- og nedskrivninger 31.12.2017	<u>0</u>	<u>3.180</u>	<u>3.171</u>	<u>1.244</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31.12.2017	<u>46.413</u>	<u>420</u>	<u>387</u>	<u>315</u>	<u>849</u>

Goodwill

Goodwill vedrører køb af aktiviteter inden for vakuumformning.

Goodwill testes for værdiforringelse minimum én gang årligt og hyppigere, hvis der er indikatorer på værdiforringelse. Den årlige test for værdiforringelse foretages sædvanligvis ved udgangen af regnskabsåret.

Genindvindingsværdien opgøres med udgangspunkt i en kapitalværdiberegning. De væsentligste usikkerheder er i den forbindelse knyttet til fastholdelse af indtjeningsniveau, 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

Noter

10. Immaterielle aktiver (fortsat)

en risikofri rente, og de specifikke risici, der er knyttet til virksomheden. De fastlagte salgspriser, produktionsomkostninger og vækstrater er baseret på historiske erfaringer samt forventninger til fremtidige markedsændringer.

Til brug for beregning af kapitalværdien er anvendt de pengestrømme, der fremgår af de senest 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:

	2018 %	2017 %
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.

	Produktions- anlæg og maskiner t.kr.	Andre anlæg mv. t.kr.	Indretning, lejede lokaler t.kr.
11. Materielle aktiver			
Kostpris 01.01.2018	49.690	7.113	602
Tilgang	445	102	91
Afgang	0	0	0
Kostpris 31.12.2018	50.135	7.215	693
Af- og nedskrivninger 01.01.2018	34.997	6.453	388
Årets afskrivninger	2.688	232	71
Tilbageførsel ved afgang	0	0	0
Af- og nedskrivninger 31.12.2018	37.685	6.685	459
Regnskabsmæssig værdi 31.12.2018	12.450	530	234
Heraf finansielt leasede aktiver 31.12.2018	1.921	0	0

Noter

	Produktions- anlæg og maskiner t.kr.	Andre anlæg mv. t.kr.	Indretning af lejede lokaler t.kr.
11. Materielle aktiver (fortsat)			
Kostpris 01.01.2017	48.466	6.978	407
Tilgang	3.990	135	195
Afgang	(2.766)	0	0
Kostpris 31.12.2017	49.690	7.113	602
Af- og nedskrivninger 01.01.2017	34.730	6.151	289
Årets afskrivninger	2.743	302	99
Tilbageførsel ved afgang	(2.476)	0	0
Af- og nedskrivninger 31.12.2017	34.997	6.453	388
Regnskabsmæssig værdi 31.12.2017	14.693	660	214
Heraf finansielt leasede aktiver 31.12.2017	10.303	0	0
		Kapital- andele i dattervirk- somheder t.kr.	Deposita t.kr.
12. Finansielle aktiver			
Kostpris 01.01.2018		29.686	500
Tilgang		3.009	0
Kostpris 31.12.2018		32.695	500
Af- og nedskrivninger 01.01.2018		0	0
Af- og nedskrivninger 31.12.2018		0	0
Regnskabsmæssig værdi 31.12.2018		32.695	500

Noter

12. Finansielle aktiver (fortsat)

Gibo Plast 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>
Gibo Sp. z o.o.	Polen	100	Vakuumformning af plast	3.712	22.443
Plexx AS	Norge	100	Vakuumformning af plast	6.735	34.307
Gibo Inc.	USA	100	Vakuumformning af plast	(220)	3.033
				<u>10.227</u>	<u>59.783</u>

13. Varebeholdninger

	<u>2018 t.kr.</u>	<u>2017 t.kr.</u>
Råvarer og hjælpematerialer	11.260	10.236
Varer under fremstilling	793	639
Fremstillede varer og handelsvarer	<u>6.085</u>	<u>5.883</u>
	<u>18.138</u>	<u>16.758</u>

Regnskabsmæssig værdi af varebeholdninger indregnet til nettorealisationsværdi	<u>993</u>	<u>1.378</u>
--	------------	--------------

14. Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser

Årets nedskrivninger indregnet i resultatopgørelsen	<u>5</u>	<u>0</u>
---	----------	----------

Nedskrivning til imødegåelse af tab på debitorer opgøres efter den simplificerede expected credit loss-model.

Forfaldne, ikke-nedskrevne tilgodehavender:

Forfaldne med op til 1 måned	2.092	370
Forfaldne mellem 1 og 3 måneder	1.132	111
Forfaldne over 3 måneder	<u>610</u>	<u>17</u>
	<u>3.834</u>	<u>498</u>

Noter

	<u>2018</u> t.kr.	<u>2017</u> t.kr.
15. Andre tilgodehavender		
Øvrige tilgodehavender	655	209
	<u>655</u>	<u>209</u>

Der er ikke forbundet særlige kreditrisici med tilgodehavenderne. Ingen af tilgodehavenderne er forfaldne. Regnskabsmæssig værdi svarer til dagsværdi.

16. Likvide beholdninger

Likvide beholdninger består primært af indeståender i kreditværdige pengeinstitutter. Der vurderes således ikke at være nogen særlig kreditrisiko tilknyttet likviderne. Bankindeståender er variabelt forrentede.

17. Aktiekapital

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

	<u>t.kr.</u>
Ændringer i aktiekapitalen de seneste 5 regnskabsår:	
Aktiekapital 01.01.2014	<u>30.000</u>
Aktiekapital 31.12.2018	<u>30.000</u>

	Finansielle leasingforpligtelser	
	<u>2018</u> t.kr.	<u>2017</u> t.kr.
18. Langfristede forpligtelser		
De langfristede forpligtelser forfalder til betaling således:		
Inden for 1 år fra balancedagen	361	2.512
Mellem 1 og 2 år fra balancedagen	365	361
Mellem 2 og 3 år fra balancedagen	368	365
Mellem 3 og 4 år fra balancedagen	355	368
Mellem 4 og 5 år fra balancedagen	0	354
	<u>1.449</u>	<u>3.960</u>

Noter

18. Langfristede forpligtelser (fortsat)

	<u>2018</u> t.kr.	<u>2017</u> t.kr.
Forpligtelser er indregnet således i balancen:		
Kortfristede forpligtelser	361	2.512
Langfristede forpligtelser	<u>1.088</u>	<u>1.448</u>
	<u>1.449</u>	<u>3.960</u>

Gældsforpligtelser fra finansieringsaktivitet

	<u>Primo</u> t.kr.	<u>Penge-</u> <u>strømme</u> t.kr.	<u>Ultimo</u> t.kr.
Finansielle leasingforpligtelser	<u>3.960</u>	<u>(2.511)</u>	<u>1.449</u>
	<u>3.960</u>	<u>(2.511)</u>	<u>1.449</u>

	<u>Valuta</u>	<u>Udløb</u>	<u>Fast eller</u> <u>variabel</u> <u>rente</u>	<u>Amortiseret</u> <u>kostpris</u> t.kr.	<u>Nominel</u> <u>værdi</u> t.kr.	<u>Dagsværdi</u> t.kr.
Finansiell leasing	DKK	2022	Var.	<u>1.449</u>	<u>1.449</u>	<u>1.449</u>
31.12.2018				<u>1.449</u>	<u>1.449</u>	<u>1.449</u>

	<u>Valuta</u>	<u>Udløb</u>	<u>Fast eller</u> <u>variabel</u> <u>rente</u>	<u>Amortiseret</u> <u>kostpris</u> t.kr.	<u>Nominel</u> <u>værdi</u> t.kr.	<u>Dagsværdi</u> t.kr.
Finansiell leasing	DKK	2018	Var.	<u>3.960</u>	<u>3.960</u>	<u>3.960</u>
31.12.2017				<u>3.960</u>	<u>3.960</u>	<u>3.960</u>

	<u>2018</u> t.kr.	<u>2017</u> t.kr.
19. Udskudte skatteforpligtelser		
Udskudt skat 01.01.2018	8.198	5.935
Ændring af udskudt skat indregnet i resultatet	602	1.021
Ændring af udskudt skat anvendt i underskud i sambeskatningen	<u>124</u>	<u>1.242</u>
	<u>8.924</u>	<u>8.198</u>

Noter

19. Udskudte skatteforpligtelser (fortsat)

	01.01. 2018 t.kr.	Koncern- selskaber t.kr.	Overført Indregnet i resultatet t.kr.	31.12. 2018 t.kr.
Immaterielle aktiver	7.098	0	6	7.104
Materielle aktiver	1.824	0	(8)	1.816
Varebeholdninger	416	0	(93)	323
Forpligtelser	(871)	0	552	(319)
Skattemæssigt underskud	(269)	0	269	0
	8.198	0	726	8.924

	01.01. 2017 t.kr.	Koncern- selskaber t.kr.	Overført Indregnet i resultatet t.kr.	31.12. 2017 t.kr.
Immaterielle aktiver	7.559	0	(461)	7.098
Materielle aktiver	1.500	0	324	1.824
Varebeholdninger	348	0	68	416
Forpligtelser	(969)	0	98	(871)
Skattemæssigt underskud	(2.503)	1.242	992	(269)
	5.935	1.242	1.021	8.198

Nettoværdien er indregnet således i balancen:

Udskudte skatteforpligtelser	8.924	8.198
	8.924	8.198

Noter

	2018	2017
	t.kr.	t.kr.
20. Leverandørgæld		
Gæld til leverandører for leverede varer og tjenesteydelser	9.852	10.179
Andre skyldige omkostninger	676	552
	10.528	10.731

Den regnskabsmæssige værdi svarer til forpligtelsernes dagsværdi.

21. Anden gæld

Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag	145	456
Feriepengeforpligtelser, feriepenge o.l.	2.755	2.956
Moms	382	1.392
Skyldig selskabsskat	146	0
	3.428	4.804

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.

	2018	2017
	t.kr.	t.kr.
22. Leje- og leasingforpligtelser		
De fremtidige minimumsleasingydelse i henhold til leasingkontrakt på ejendom fordeles således:		
Inden for 1 år fra balancedagen	465	454
Mellem 1 og 5 år fra balancedagen	0	0
Efter 5 år fra balancedagen	0	0
	465	454

Noter

	2018 t.kr.	2017 t.kr.
22. Leje- og leasingforpligtelser (fortsat)		
For 2019 - 2024 er der indgået operationelle leasingaftaler vedrørende driftsmidler og biler. De fremtidige minimumsleasingydelse i henhold til uopsigelige leasingkontrakter fordeler sig således:		
Inden for 1 år fra balancedagen	555	719
År 2 fra balancedagen	252	446
År 3 fra balancedagen	209	142
År 4 fra balancedagen	152	113
År 5 fra balancedagen	80	80
Efter 5 år fra balancedagen	60	140
	1.308	1.640
Minimumsleasingydelse indregnet i årets resultatopgørelse	746	764

23. 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 kildeskatte på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen. De sambeskattede virksomheders samlede kendte nettoforpligtelse over for SKAT fremgår af administrationsselskabets årsregnskab, SP Group A/S, CVR-nr. 15 70 13 15. Eventuelle senere korrektioner af sambeskatningsindkomst og kildeskat m.v. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

	2018 t.kr.	2017 t.kr.
24. Ændring i nettoarbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	(1.380)	(640)
Ændring i tilgodehavender	(9.354)	(4.510)
Ændring i kortfristede forpligtelser	(278)	(1.814)
	(11.012)	(6.964)

Noter

	<u>2018</u> t.kr.	<u>2017</u> t.kr.
25. Likvider		
Likvide beholdninger	0	5
	<u>0</u>	<u>5</u>

26. Nærtstående parter

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse på Gibo Plast A/S

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

Transaktioner med nærtstående parter

Der har i regnskabsåret været følgende transaktioner mellem Gibo Plast A/S og nærtstående parter:

	<u>Salg af</u> varer mv. t.kr.	<u>Køb af</u> varer mv. t.kr.	<u>Salg anlægs-</u> aktiver og reserverdele t.kr.	<u>Rente-</u> udgifter t.kr.	<u>Tilgode-</u> havender t.kr.	<u>For-</u> pligtelser t.kr.
2018						
Moderselskab	0	0	0	230	503	20.385
Dattervirksomheder	0	48.783	0	0	1.695	3.530
Andre koncernselskaber	<u>2.028</u>	<u>336</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>339</u>	<u>300</u>
	<u>2.028</u>	<u>49.119</u>	<u>0</u>	<u>230</u>	<u>2.537</u>	<u>24.215</u>
2017						
Moderselskab	0	0	0	6	304	20.057
Dattervirksomheder	0	39.137	539	0	2.541	2.749
Andre koncernselskaber	<u>585</u>	<u>465</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>127</u>	<u>108</u>
	<u>585</u>	<u>39.602</u>	<u>539</u>	<u>6</u>	<u>2.972</u>	<u>22.914</u>

Vederlag til bestyrelse og direktion

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

Noter

27. 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

28. Koncernforhold

Gibo Plast A/S indgår i koncernregnskabet for SP Group A/S, Snavevej 6-10, 5471 Søndersø.

	2018	2017
	t.kr.	t.kr.
29. Finansielle risici		
Kategorier af finansielle instrumenter		
Deposita	500	500
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	22.550	13.145
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	2.537	2.972
Andre tilgodehavender	655	209
Likvide beholdninger	0	5
Udlån og tilgodehavender	26.242	16.831
Leasingforpligtelser	1.449	3.960
Bankgæld	35.009	23.043
Leverandørgæld	10.528	10.731
Gæld til tilknyttede virksomheder	24.215	22.914
Finansielle forpligtelser der måles til amortiseret kostpris	71.201	60.648

Dagsværdien af de finansielle instrumenter svarer til regnskabsmæssige værdier. Dagsværdien af finansielle leasingforpligtelser og bankgæld er opgjort 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. Gibo Plast A/S anvender ikke afledte finansielle instrumenter.

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

Noter

29. Finansielle risici (fortsat)

Valutarisici

Selskabets valutatransaktioner er primært i EUR og USD. EUR anses som en stabil valuta, og selskabet er derfor her kun i begrænset omfang eksponeret for valutarisici. Der er risici forbundet med USD. Moderselskabet af-dækker valutarisici centralt.

Selskabet anvender ikke afledte finansielle instrumenter.

Renterisici

Forfaldstidspunkt for gæld til finansieringsinstitutter og leasingforpligtelser fremgår af note 18. Øvrige finan-sielle aktiver og forpligtelser har alle revurderings-/forfaldstidspunkt inden for 1 år.

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</u> t.kr.	<u>Tilgode-</u> <u>havender</u> t.kr.	<u>For-</u> <u>pligtelser</u> t.kr.	<u>Netto-</u> <u>position</u> t.kr.
Valutarisici vedrørende indregnede aktiver og forpligtelser 31.12.2018:				
EUR	0	14.943	(5.929)	9.014
USD	230	3.940	0	4.170
SEK	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(35)</u>	<u>(35)</u>
	<u>230</u>	<u>18.883</u>	<u>(5.964)</u>	<u>(13.149)</u>
Valutarisici vedrørende indregnede aktiver og forpligtelser 31.12.2017:				
EUR	0	8.501	(18.515)	(10.014)
USD	<u>7.345</u>	<u>1.634</u>	<u>0</u>	<u>8.979</u>
	<u>7.345</u>	<u>10.135</u>	<u>(18.515)</u>	<u>(1.035)</u>

Noter

29. Finansielle risici (fortsat)

Renterisici

Gibo Plast 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 rentetilpasnings-tidspunkt, der ligger inden for et år.

	Rentetilpasnings- eller udløbstidspunkt			I alt t.kr.	Heraf fast- forrentet t.kr.	Effektiv rente %
	Inden for 1 år t.kr.	Mellem 1 og 5 år t.kr.	Efter 5 år t.kr.			
Likvide beholdninger	0	0	0	0	0	0,0
Leasingforpligtelser	(361)	(1.088)	0	(1.449)	0	1,3
Bankgæld	(35.009)	0	0	(35.009)	0	1,3
31.12.2018	(35.370)	(1.088)	0	(36.458)	0	

	Rentetilpasnings- eller udløbstidspunkt			I alt t.kr.	Heraf fast- forrentet t.kr.	Effektiv rente %
	Inden for 1 år t.kr.	Mellem 1 og 5 år t.kr.	Efter 5 år t.kr.			
Likvide beholdninger	5	0	0	5	0	0,0
Leasingforpligtelser	(2.512)	(1.448)	0	(3.960)	0	1,5
Bankgæld	(23.043)	0	0	(23.043)	0	1,3
31.12.2017	(25.550)	(1.448)	0	(26.998)	0	

Noter

29. Finansielle risici (fortsat)

Udsving i renteniveauet påvirker selskabets variabelt forrentede bankindeståender, bankgæld og lån til moder-selskab. 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 600 t.kr. (2017: negativ indvirkning på 330 t.kr.). Et tilsvarende fald i renteniveauet ville have betydet en tilsvarende positiv indvirkning på årets resultat og egenkapital.

Likviditetsrisici

Kontraktlige forfaldstidspunkter 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.
Leasingforpligtelser	361	1.088	0	1.449
Bankgæld	35.009	0	0	35.009
Leverandørgæld	10.528	0	0	10.528
Renter	470	8	0	478
31.12.2018	46.368	1.096	0	47.464

	Inden for 1 år t.kr.	Mellem 1 og 5 år t.kr.	Efter 5 år t.kr.	I alt t.kr.
Leasingforpligtelser	2.512	1.448	0	3.960
Bankgæld	23.043	0	0	23.043
Leverandørgæld	10.731	0	0	10.731
Renter	360	33	0	393
31.12.2017	36.646	1.481	0	38.127

Noter

29. Finansielle risici (fortsat)

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.

	<u>2018</u> <u>t.kr.</u>	<u>2017</u> <u>t.kr.</u>
Forfaldne ikke nedskrevne tilgodehavender		
Forfaldne med op til 1 måned	2.092	370
Forfaldne mellem 1 og 2 måneder	647	59
Forfaldne mellem 2 og 3 måneder	485	52
Forfaldne over 3 måneder	610	17
	<u>3.834</u>	<u>498</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.

	<u>2018</u> <u>t.kr.</u>	<u>2017</u> <u>t.kr.</u>
Den finansielle gearing kan pr. balancedagen opgøres således:		
Leasingforpligtelser	1.449	3.960
Bankgæld	35.009	23.043
Gæld til moderselskab	20.000	20.000
Likvide beholdninger	0	(5)
Nettorentebærende gæld	<u>56.458</u>	<u>46.998</u>
Egenkapital	<u>56.009</u>	<u>53.876</u>
Finansiel gearing	<u>1,0</u>	<u>0,9</u>

Noter

29. Finansielle risici (fortsat)

Optimering af kapitalstruktur

Måling til dagsværdi

Selskabet har ikke finansielle instrumenter, der måles til dagsværdi.

30. 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 16,2 mio. (2017: DKK 16,7 mio.). Forfald er indenfor en periode på under 4 måneder.

31. Godkendelse af årsrapport til offentliggørelse

Bestyrelsen har på bestyrelsesmødet den 25. april 2019 godkendt nærværende årsrapport til offentliggørelse. Årsrapporten forelægges aktionærerne til godkendelse på den ordinære generalforsamling den 25. april 2019.

32. Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke fra balancedagen og frem til offentliggørelsen af denne årsrapport indtruffet væsentlige begivenheder, der ikke allerede er indarbejdet i denne årsrapport, og som ændrer ved vurderingen af selskabets økonomiske stilling.

33. Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Overført til næste år

	2018	2017
	t.kr.	t.kr.
	2.133	3.621
	2.133	3.621

34. Artsopdelt resultatopgørelse

	2018	2017
	t.kr.	t.kr.
Nettoomsætning	128.117	129.517
Vareforbrug	(94.964)	(91.569)
Dækningsbidrag	33.153	37.948
Andre driftsindtægter	259	566
Eksterne omkostninger	(3.248)	(3.543)
Personaleomkostninger	(23.401)	(24.652)
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)	6.763	10.319
Af- og nedskrivninger	(3.436)	(3.968)
Resultat før finansielle poster (EBIT)	3.327	6.351
Finansielle indtægter	986	452
Finansielle omkostninger	(1.578)	(2.161)
Resultat før skat	2.735	4.642
Skat af årets resultat	(602)	(1.021)
Årets resultat	2.133	3.621