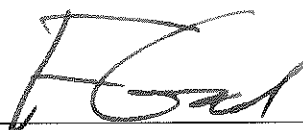


Gibo Plast A/S
Ferrodanvej 14, 6900 Skjern
CVR-nr. 52 30 84 10

Årsrapport 2017

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalforsamling
den 18. april 2018



Frank Gad
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Selskabsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors påtegning	3
Ledelsesberetning	5
Resultatopgørelse for 2017	10
Totalindkomstopgørelse for 2017	10
Balance pr. 31.12.2017	11
Egenkapitalopgørelse for 2017	13
Pengestrømsopgørelse for 2017	14
Noter	15

Selskabsoplysninger

Selskab

Gibo Plast A/S

CVR-nr.: 52 30 84 10

Hjemstedskommune: Ringkøbing-Skjern

Telefon: 87 82 87 00

Internet: www.gibo.dk

E-mail: post@gibo.dk

Gibo Plast A/S og dattervirksomhederne driver virksomhed på følgende adresser:

Skjern

Selskab: Gibo Plast A/S

Adresse: Ferrodanvej 14
6900 Skjern

Telefon: 87 82 87 00

CVR-nr. 52 30 84 10

Polen

Selskab: GIBO Sp. z o.o.

Adresse: Stawiszcz 4
PL-98-200 Sieradz

Norge

Selskab: Plexx AS

Adresse: Måkeveien 6
NO-1679 Kråkerøy

Sverige

Selskab: Opido Plast AB

Adresse: Industrigatan 7
SE-S-341 50 LAGAN

Polen

Selskab: PLEXXOPIDO Sp. z o.o.

Adresse: Stawiszcz 4
PL-98-200 Sieradz

Internet: www.gibo.dk / www.plexx.as / www.opido.se

Bestyrelse

Frank Gad, formand

Jørgen Hønnerup Nielsen, næstformand

Jeroen van der Heijden fratrædt 20. april 2017

Lars Ravn Bering tiltrædt 20. april 2017

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 2017 for Gibo Plast A/S.

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

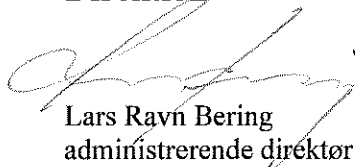
Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2017.

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 18. april 2018

Direktion



Lars Ravn Bering
administrerende direktør

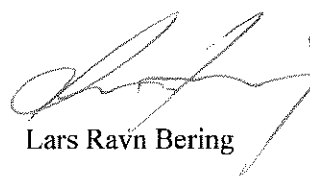
Bestyrelse



Frank Gad
formand



Jørgen Hønnerup Nielsen



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 2017, 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 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2017 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 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 tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores 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 18. april 2018

Ernst & Young

Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28



Morten Schougaard Sørensen

statsaut. revisor

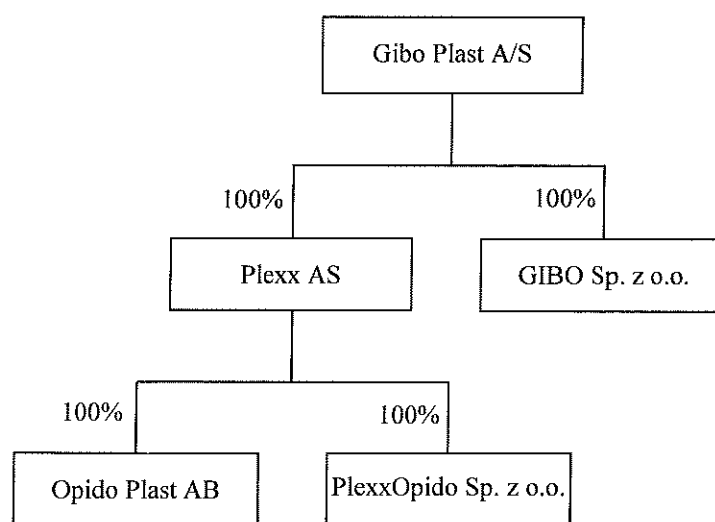
MNE-nr.: mne32129

Ledelsesberetning

	2017 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Nettoomsætning	129.517	111.470	117.009	107.683	92.464
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)	10.319	8.134	7.903	8.285	1.765
Resultat før finansielle poster (EBIT)	6.351	2.980	2.674	3.022	(4.044)
Resultat af finansielle poster	(1.709)	(628)	(973)	(1.181)	(1.519)
Årets resultat	3.621	1.863	1.357	1.581	(3.727)
Egenkapital	53.876	50.255	48.393	47.036	45.455
Balancesum	127.526	122.124	102.631	107.938	107.839
Investeringer i materielle aktiver	4.320	472	531	730	1.341
Nøgletal					
Overskudsgrad (EBIT margin), %	4,9	2,7	2,3	2,8	(4,4)
Afkast af investeret kapital inkl. goodwill, %	8,4	3,9	3,2	3,5	(4,6)
Egenkapitalens forrentning, %	7,0	3,8	2,8	3,4	neg.
Finansiell gearing	0,9	0,9	0,7	0,9	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.

2017 i hovedtræk

Årets EBITDA steg 27 % og årets resultat blev 3.621 t.kr. mod 1.863 t.kr. i 2016.

Aktiviteterne har været stigende, og det er lykkedes Gibo Plast og PlexxOpido at skabe en flot forbedring af driftsindtjeningen og aktiviteterne. 2017 har 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. Ved købet af Plexx AS og Opido AB i 2016 har man yderligere fået tilført kompetencer inden for ORS (Opido Reinforced System), som er forstærkede vakuumemner med PUR skum på bagsiden samt laserskæring og varmbukning af emner. Gibo Plast er godt i gang med at integrere disse kompetencer og udnytte de nye muligheder, som opkøbet har givet, ligesom markedspositionen i Norge og Sverige er styrket.

I Polen er der investeret i nye, mere effektive produktionsmaskiner. Investeringerne i nye anlæg og udflytningen af dele af produktionen til Polen har som forventet bidraget til lavere omkostninger og forbedret driftsresultat.

Gibo Plast er en af Skandinaviens største vakuum formere med kompetencer til at løse komplekse opgaver. Gibo har i tæt samarbejde med 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.

Ledelsesberetning

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.

Et eksempel er Gibo Plasts transportbakker, som automobil-, fødevare- 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 emner til 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, busser 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 i 2016 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. 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 2017 og forventes at fortsætte i 2018. Gibo Plast råder over 12.000 m² på anlægget i Skjern, 9.700 m² på anlægget i Polen samt 6.000 m² på anlægget i Sverige og 800 m² i Norge.

Gibo 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 anvende placeringen i nærområdet til at opdyrke nye markeder i Øst- og Centraleuropa. 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 lyddæmpende emner i vakuumformning. Gibo Plast afprøver løbende nye plastteknologier. Gibo Plast har udviklet nye projekter for kunder i automotive samt cleantech industrien, der forventes at bidrage positivt til salget og indtjeningen i 2018.

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.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

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

Ledelsesberetning

Den forventede udvikling

Gibo Plast A/S forventer i 2018 en vækst i omsætning og indtjening. Aktiviteterne forventes udbygget i både Danmark, Polen, Sverige og Norge.

Resultatopgørelse for 2017

	Note	2017 t.kr.	2016 t.kr.
Nettoomsætning	3	129.517	111.470
Produktionsomkostninger	4,5	(103.742)	(89.735)
Dækningsbidrag		25.775	21.735
Andre driftsindtægter		566	0
Eksterne omkostninger		(3.543)	(3.548)
Personaleomkostninger	5	(12.479)	(10.053)
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)		10.319	8.134
Af- og nedskrivninger	6	(3.968)	(5.154)
Resultat før finansielle poster (EBIT)		6.351	2.980
Finansielle indtægter	7	452	330
Finansielle omkostninger	8	(2.161)	(958)
Resultat før skat		4.642	2.352
Skat af årets resultat	9	(1.021)	(489)
Årets resultat		3.621	1.863

Totalindkomstopgørelse for 2017

Poster der kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen:

Årets resultat	3.621	1.863
Anden totalindkomst	0	0
Totalindkomst	3.621	1.863

Balance pr. 31.12.2017

	Note	2017 t.kr.	2016 t.kr.
Goodwill		46.413	46.413
Kundekartotek		420	780
Udviklingsprojekter		387	529
Software		315	637
Igangværende udviklingsomkostninger		849	654
Immaterielle aktiver	10	48.384	49.013
Produktionsanlæg og maskiner		14.693	13.736
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		660	827
Indretning af lejede lokaler		214	118
Materielle aktiver	11	15.567	14.681
Kapitalandele i dattervirksomheder		29.686	29.686
Deposita		500	500
Finansielle aktiver	12	30.186	30.186
Langfristede aktiver		94.137	93.880
Varebeholdninger	13	16.758	16.117
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	14	13.145	9.652
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		2.972	2.061
Andre tilgodehavender	15	209	39
Periodeafgrænsningsposter		300	364
Tilgodehavender		16.626	12.116
Likvide beholdninger	16,25	5	11
Kortfristede aktiver		33.389	28.244
Aktiver		127.526	122.124

Balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017 t.kr.</u>	<u>2016 t.kr.</u>
Aktiekapital	17	30.000	30.000
Overført resultat		23.876	20.255
Egenkapital		53.876	50.255
Finansielle leasingforpligtelser	18	1.448	2.154
Udskudte skatteforpligtelser	19	8.198	5.935
Langfristede forpligtelser		9.646	8.089
Kortfristet del af langfristet gæld	18	2.512	2.248
Bankgæld	25	23.043	41.270
Leverandørgæld	20	10.731	13.806
Gæld til tilknyttede virksomheder		22.914	2.360
Anden gæld	21	4.804	4.096
Kortfristede forpligtelser		64.004	63.780
Forpligtelser		73.650	71.869
Passiver		127.526	122.124
Pantsætninger og eventualforpligtelser mv.	22-23		
Øvrige noter	24-33		

Egenkapitaloppgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>Aktie- kapital t.kr.</u>	<u>Overført resultat t.kr.</u>	<u>I alt t.kr.</u>
Egenkapital 01.01.2016		30.000	18.393	48.393
Totalindkomst for regnskabsåret		<u>0</u>	<u>1.862</u>	<u>1.862</u>
Egenkapital 31.12.2016		30.000	20.255	50.255
Totalindkomst for regnskabsåret	33	<u>0</u>	<u>3.621</u>	<u>3.621</u>
Egenkapital 31.12.2017		30.000	23.876	53.876

Pengestrømsopgørelse for 2017

	Note	2017 t.kr.	2016 t.kr.
Resultat før finansielle poster (EBIT)		6.351	2.980
Af- og nedskrivninger		3.968	5.154
Ændring i nettoarbejdskapital	24	(6.964)	5.283
Pengestrømme vedrørende primær drift		3.355	13.417
Modtagne finansielle indtægter		452	330
Betalte finansielle omkostninger		(2.161)	(958)
Modtaget selskabsskat, refusion i sambeskatning		1.242	445
Pengestrømme vedrørende drift		2.888	13.234
Køb af immaterielle aktiver		(195)	(649)
Køb af materielle aktiver		(4.320)	(472)
Køb af finansielle aktiver		0	(24.335)
Salg af materielle aktiver		289	0
Pengestrømme vedrørende investeringer		(4.226)	(25.456)
Låneoptagelse moderselskab		20.000	0
Afdrag på langfristede forpligtelser		(441)	(2.208)
Pengestrømme vedrørende finansiering		19.559	(2.208)
Ændring i likvider		18.221	(14.430)
Likvider 01.01.2017		(41.259)	(26.829)
Likvider 31.12.2017	25	(23.038)	(41.259)

Noter

Oversigt over noter

<i>Note</i>		<i>Note</i>	
1	Anvendt regnskabspraksis	19	Udskudt skat
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 nettoarbejds kapital
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		
17	Aktiekapital		
18	Langfristede forpligtelser		

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for 2017 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 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 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 2017 implementeret følgende nye eller ændrede standarder og fortolkningsbidrag:

- Amendments to IAS 7 Disclosure Initiative
- Amendments to IAS 12 Recognition of deferred Tax Assets for Unrealised Losses
- Del af Annual Improvements to IFRSs Cycle 2014-2016

I Annual Improvements to IFRSs 2014-2016 er det udelukkende ændringen til IFRS 12 Oplysning om interesser i andre virksomheder med præcisering af omfanget af oplysningskravene i IFRS 12, der træder i kraft med virkning fra 1. januar 2017. De øvrige dele af Annual Improvements to IFRSs 2014-2016 gælder først fra 1. januar 2018. Ændringerne må karakteriseres som meget specifikke ændringer med et snævert anvendelsesområde.

Ingen af de ændrede standarder og fortolkningsbidrag har påvirket indregning og måling i 2017 og dermed heller ikke resultat og udvandet resultat pr. aktie.

Noter

Ny regnskabsregulering

IASB har udsendt følgende nye regnskabsstandarder og fortolkningsbidrag, der ikke er obligatoriske for Gibo Plast A/S ved udarbejdelsen af årsrapporten for 2017:

- IFRS 9 Financial Instruments og efterfølgende Amendments to IFRS 9, IFRS 7 og IAS 39
- IFRS 15 Revenue from Contracts with Customers
- IFRS 16 Leases
- IFRS 10 and IAS 28 Sale or Contribution of Assets between an Investor and its Associate or Joint Venture - Amendments to IFRS 10 and IAS 28
- IFRS 2 Classification and Measurement of Share-based Payment Transactions - Amendments to IFRS 2
- IAS 40 Transfers of Investment Property - Amendments to IAS 40
- IFRIC 22 Foreign Currency Transactions and Advance Consideration
- IFRIC 23 Uncertainty over Income Tax Treatments
- Dele af Annual Improvements to IFRSs 2014-2016 Cycle

Af ovenstående er IFRS 9 Financial Instruments, IFRS 15 Revenue from Contracts with Customers og IFRS 16 Leases samt relaterede ændringer godkendt af EU.

De godkendte ikke-ikrafttrådte standarder og fortolkningsbidrag implementeres, i takt med at de bliver obligatoriske for Gibo Plast A/S. Ingen af de nye standarder eller fortolkningsbidrag forventes at få væsentlig indvirkning på indregning og måling for Gibo Plast A/S, jf. dog den efterfølgende omtale af den forventede effekt af implementeringen af IFRS 9, IFRS 15 og IFRS 16.

IFRS 15 Revenue from Contracts with Customers, der erstatter de nuværende omsætningsstandarder (IAS 11 og IAS 18) og fortolkningsbidrag, indfører en ny model for indregning og måling af omsætning vedrørende salgskontrakter med kunder. Standarden træder i kraft for regnskabsår, der begynder 1. januar 2018 eller senere.

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.

Noter

Gibo Plast A/S har foretaget en detaljeret analyse af den nye standards forventede 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), vurderer Gibo Plast A/S, at den nye standard alene vil få mindre betydning for selskabet.

IFRS 9 Financial Instruments, der erstatter IAS 39, ændrer klassifikation og den deraf afledte måling af finansielle aktiver og forpligtelser. Standarden træder i kraft for regnskabsår, der begynder 1. januar 2018 eller senere. Der introduceres en ny klassifikation af finansielle aktiver drevet af virksomhedens forretningsmodel og de underliggende pengestrømmes karakteristika. Den ændrede klassifikation af finansielle aktiver får ingen betydning for Gibo Plast A/S med de nuværende aktiver. Samtidig introduceres der en ny nedskrivningsmodel for alle finansielle aktiver.

Den såkaldte "Expected loss"-model vil kræve en mere rettidig indregning af forventede tab både ved første indregning og efterfølgende end den nugældende model, hvor en nedskrivning først indregnes, når der er indikationer på tab (incurred loss-model).

Endelig introduceres der nye regler for regnskabsmæssig sikring, der i forhold til de nugældende regler vil gøre det muligt regnskabsmæssigt at reflektere virksomhedens forretningsmæssige sikringsstrategi. Da regnskabsmæssig sikring alene anvendes i mindre omfang, antages de ændrede sikringsregler ikke at få væsentlig betydning.

Gibo Plast A/S har foretaget en detaljeret analyse af koncernens nuværende finansielle struktur og risikoprofil. Baseret på denne analyse er det vurderingen, at standarden vil få mindre betydning for koncernen, da koncernen historisk alene har haft marginale tab på tilgodehavender. I moderselskabets regnskab kan implementeringen få en mindre betydning i relation til koncerninterne udlån.

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 koncernens pengestrømsopgørelse tillige at blive påvirket, idet de nuværende operationelle leasingbetalinger, der i dag præsenteres som pengestrømme fra driftsaktivitet, fremover vil blive præsenteret som finansieringsaktivitet.

Gibo Plast A/S har endnu ikke foretaget en dybdegående analyse af den nye standards betydning for selskabet. Det vurderes dog, at den vil få nogen betydning, da selskabet i 2017 har operationelle leasingaftaler med minimumsleasingforpligtelser i størrelsesordenen DKK 1,6 mio. vedrørende driftsmidler og ca. DKK 15,0 mio. vedrørende lejekontrakter på bygninger, der fremover potentielt skal indregnes i balancen.

Noter

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.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvor selskabet opnår bestemmende indflydelse over den erhvervede virksomhed, anvendes overtagelsesmetoden, 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 resultatet som finansielle poster. Materielle og immaterielle aktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt

Noter

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.

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 gælds metode 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

Totalindkomstopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og fremstillede varer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted.

Nettoomsætning opgøres eksklusive moms, afgifter og lignende, der opkræves på vegne af tredjemand, og rabatter.

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 salgskostninger 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 diskonteringsrate, 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.

Noter

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

Noter

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.

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, 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

Noter

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.

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 nettorealisationsværdi, 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.

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

Noter

Tilgodehavender

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, der sædvanligvis svarer til nominel værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab. Nedskrivninger foretages på individuelt niveau.

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.

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 leasingydelser.

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

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Noter

Pengestrømsopgørelsen

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

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 selskabets aktiekapital og omkostninger forbundet hermed, samt optagelse og indfrielse af lån, afdrag på rentebærende gæld samt udbetaling af udbytte.

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 fratrukket eventuelle kassekreditter, der indgår som en integreret del af likviditetsstyringen.

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.

Noter

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.

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 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 2017 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:

Noter

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.

Ukurans på varelager

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

Noter

	<u>2017</u> t.kr.	<u>2016</u> t.kr.
3. Nettoomsætning		
Hjemmemarked	84.892	85.990
Eksportmarkeder	<u>44.625</u>	<u>25.480</u>
	<u>129.517</u>	<u>111.470</u>

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>2017</u> t.kr.	<u>2016</u> t.kr.
4. Produktionsomkostninger		
Råvarer og hjælpematerialer	82.275	69.164
Nedskrivning af varebeholdninger	500	400
Tilbageførte lagernedskrivninger	(200)	(100)
Personaleomkostninger	12.173	11.876
Øvrige indirekte produktionsomkostninger	<u>8.994</u>	<u>8.395</u>
	<u>103.742</u>	<u>89.735</u>

5. Personaleomkostninger

Lønninger og gager	21.464	19.733
Pensionsbidrag, bidragsbaseret ordning	1.957	1.615
Andre omkostninger til social sikring	499	392
Lønrefusion fra offentlige myndigheder	(858)	(1.325)
Øvrige personaleomkostninger	<u>1.590</u>	<u>1.514</u>
	<u>24.652</u>	<u>21.929</u>

Personaleomkostningerne er fordelt således:

Produktionsomkostninger	12.173	11.876
Personaleomkostninger	<u>12.479</u>	<u>10.053</u>
	<u>24.652</u>	<u>21.929</u>

Noter

	2017 t.kr.	2016 t.kr.
5. Personalemkostninger (fortsat)		
Gennemsnitligt antal medarbejdere	<u>52</u>	<u>50</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>1.957</u>	<u>1.615</u>
6. Af- og nedskrivninger		
Kundekartoteker	360	360
Udviklingsprojekter	142	844
Software	322	314
Produktionsanlæg og maskiner	2.743	3.290
Andre anlæg, driftsmateriel og maskiner	302	271
Indretning, lejede lokaler	<u>99</u>	<u>75</u>
	<u>3.968</u>	<u>5.154</u>
7. Finansielle indtægter		
Renter og andre finansielle indtægter	<u>1</u>	<u>0</u>
Renteindtægter fra finansielle aktiver, der ikke måles til dagsværdi via resultatet	1	0
Realiserede og urealiserede valutakursgevinster/-tab, netto	<u>451</u>	<u>330</u>
	<u>452</u>	<u>330</u>

Noter

	<u>2017</u> <u>t.kr.</u>	<u>2016</u> <u>t.kr.</u>			
8. Finansielle omkostninger					
Renter og andre finansielle omkostninger	1.039	852			
Renter tilknyttede selskaber	<u>6</u>	<u>0</u>			
Renteindtægter fra finansielle forpligtelser, der ikke måles til dagsværdi via resultatet	1.045	852			
Realiserede og urealiserede valutakurstab	<u>1.116</u>	<u>106</u>			
	2.161	958			
9. Skat af årets resultat					
Modtaget sambeskatningsbidrag	(1.242)	(445)			
Ændring i udskudt skat	<u>2.263</u>	<u>934</u>			
	1.021	489			
	<u>2017</u> <u>%</u>	<u>2016</u> <u>%</u>			
Afstemning af skatteprocent					
Dansk skatteprocent	22,0	22,0			
Effekt af ændret selskabsskatteprocent	<u>0,0</u>	<u>(1,2)</u>			
Effektiv skatteprocent	22,0	20,8			
	<u>Goodwill</u> <u>t.kr.</u>	<u>Kunde-</u> <u>kartoteker</u> <u>t.kr.</u>	<u>Udviklings-</u> <u>projekter</u> <u>t.kr.</u>	<u>Software</u> <u>t.kr.</u>	<u>Udviklings-</u> <u>omk. igangv.</u> <u>t.kr.</u>
10. Immaterielle aktiver					
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	46.413	3.600	3.558	1.559	849
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	0	3.180	3.171	1.244	0
Regnskabsmæssig værdi 31.12.2017	46.413	420	387	315	849

Noter

	Goodwill t.kr.	Kunde- kartoteker t.kr.	Udviklings- projekter t.kr.	Software t.kr.	Udviklings- omk. igangv. t.kr.
10. Immaterielle aktiver (fortsat)					
Kostpris 01.01.2016	46.413	3.600	3.297	1.371	454
Tilgang	0	0	261	188	200
Kostpris 31.12.2016	46.413	3.600	3.558	1.559	654
Af- og nedskrivninger 01.01.2016	0	2.460	2.185	608	0
Årets af- og nedskrivninger	0	360	844	314	0
Af- og nedskrivninger 31.12.2016	0	2.820	3.029	922	0
Regnskabsmæssig værdi 31.12.2016	46.413	780	529	637	654

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 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 markedsendringer.

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.

Noter

10. Immaterielle aktiver (fortsat)

De væsentligste parametre anvendt ved beregning af genindvindingsværdi er følgende:

	2017 %	2016 %
Diskonteringsfaktor efter skat	7,5	7,5
Diskonteringsfaktor før skat	9,1	9,0
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 01.01.2017	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

Noter

	Produktions- anlæg og maskiner t.kr.	Andre anlæg mv. t.kr.	Indretning af lejede lokaler t.kr.
11. Materielle aktiver (fortsat)			
Kostpris 01.01.2016	48.444	6.574	361
Tilgang	22	404	46
Kostpris 31.12.2016	48.466	6.978	407
Af- og nedskrivninger 01.01.2016	31.440	5.880	214
Årets afskrivninger	3.290	271	75
Af- og nedskrivninger 31.12.2016	34.730	6.151	289
Regnskabsmæssig værdi 31.12.2016	13.736	827	118
Heraf finansielt leasede aktiver 31.12.2016	9.301	0	0

Noter

	Kapital- andele i dattervirk- somheder t.kr.	Deposita t.kr.
12. Finansielle aktiver		
Kostpris 01.01.2017	29.686	500
Tilgang	0	0
Kostpris 31.12.2017	29.686	500
Af- og nedskrivninger 01.01.2017	0	0
Af- og nedskrivninger 31.12.2017	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31.12.2017	29.686	500

Gibo Plast A/S' dattervirksomheder pr. 31.12.2017 består af følgende:

	Hjemsted	Ejerandel %	Aktivitet	Resultat 2017 t.kr.	Egenkapital 31.12.2017 t.kr.
Gibo Sp. z o.o.	Polen	100	Vakuumform- ning af plast	4.594	20.609
Plexx AS	Norge	100	Vakuumform- ning af plast	2.993	28.437
				7.587	49.046

Noter

	<u>2017</u> t.kr.	<u>2016</u> t.kr.
13. Varebeholdninger		
Råvarer og hjælpematerialer	10.236	7.619
Varer under fremstilling	639	972
Fremstillede varer og handelsvarer	<u>5.883</u>	<u>7.526</u>
	<u>16.758</u>	<u>16.117</u>
Regnskabsmæssig værdi af varebeholdninger indregnet til nettorealiseringsværdi	<u>1.378</u>	<u>1.998</u>
14. Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		
Årets nedskrivninger indregnet i resultatopgørelsen	<u>0</u>	<u>61</u>

Der foretages direkte nedskrivninger af tilgodehavender, hvis værdien ud fra en individuel vurdering af de enkelte debitorers betalingsevne 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. (31.12.2016: 0 t.kr.).

	<u>2017</u> t.kr.	<u>2016</u> t.kr.
15. Andre tilgodehavender		
Øvrige tilgodehavender	<u>209</u>	<u>39</u>
	<u>209</u>	<u>39</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.

Noter

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 01.01.2013	30.000
Aktiekapital 31.12.2017	30.000

	Finansielle leasingforpligtelser	
	2017 t.kr.	2016 t.kr.
18. Langfristede forpligtelser		
De langfristede forpligtelser forfalder til betaling således:		
Inden for 1 år fra balancedagen	2.512	2.248
Mellem 1 og 2 år fra balancedagen	361	2.154
Mellem 2 og 3 år fra balancedagen	365	0
Mellem 3 og 4 år fra balancedagen	368	0
Mellem 4 og 5 år fra balancedagen	354	0
	<u>3.960</u>	<u>4.402</u>

Forpligtelser er indregnet således i balancen:

Kortfristede forpligtelser	2.512	2.248
Langfristede forpligtelser	1.448	2.154
	<u>3.960</u>	<u>4.402</u>

Gældsforpligtelser fra finansieringsaktivitet

	Primo t.kr.	Penge- strømme t.kr.	Ultimo t.kr.
Finansielle leasingforpligtelser	4.402	(442)	3.960
	<u>4.402</u>	<u>(442)</u>	<u>3.960</u>

Noter

18. Langfristede forpligtelser (fortsat)

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

	<u>Valuta</u>	<u>Udløb</u>	<u>Fast eller variabel rente</u>	<u>Amortiseret kostpris t.kr.</u>	<u>Nominal værdi t.kr.</u>	<u>Dagsværdi t.kr.</u>
Finansiell leasing	DKK	2018	Var.	4.402	4.402	4.402
31.12.2016				4.402	4.402	4.402

	<u>2017 t.kr.</u>	<u>2016 t.kr.</u>
19. Udskudte skatteforpligtelser		
Udskudt skat 01.01.2017	5.935	5.001
Ændring af udskudt skat indregnet i resultatet	1.021	489
Ændring af udskudt skat anvendt i underskud i sambeskatningen	1.242	445
	8.198	5.935

Noter

19. Udskudte skatteforpligtelser (fortsat)

	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

	01.01. 2016 t.kr.	Koncern- selskaber t.kr.	Overført Indregnet i resultatet t.kr.	31.12. 2016 t.kr.
19. Udskudte skatteforpligtelser				
Immaterielle aktiver	7.696	0	(137)	7.559
Materielle aktiver	1.779	0	(279)	1.500
Varebeholdninger	387	0	(39)	348
Forpligtelser	(1.454)	0	485	(969)
Skattemæssigt underskud	(3.407)	445	459	(2.503)
	5.001	445	489	5.935

Nettoværdien er indregnet således i balancen:

	2017 t.kr.	2016 t.kr.
Udskudte skatteforpligtelser	8.198	5.935
	8.198	5.935

Noter

	<u>2017</u> <u>t.kr.</u>	<u>2016</u> <u>t.kr.</u>
20. Leverandørgæld		
Gæld til leverandører for leverede varer og tjenesteydelser	10.179	8.087
Andre skyldige omkostninger	<u>552</u>	<u>5.719</u>
	<u>10.731</u>	<u>13.806</u>

Den regnskabsmæssige værdi svarer til forpligtelsernes dagsværdi.

21. Anden gæld

Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag	456	316
Feriepengeforpligtelser, feriepenge o.l.	2.956	2.546
Moms	<u>1.392</u>	<u>1.234</u>
	<u>4.804</u>	<u>4.096</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.

	<u>2017</u> <u>t.kr.</u>	<u>2016</u> <u>t.kr.</u>
22. Leje- og leasingforpligtelser		
De fremtidige minimumsleasingydelse i henhold til leasingkontrakt på ejendom fordeles således:		
Inden for 1 år fra balancedagen	454	452
Mellem 1 og 5 år fra balancedagen	0	0
Efter 5 år fra balancedagen	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>454</u>	<u>452</u>

Noter

	<u>2017</u> t.kr.	<u>2016</u> t.kr.
22. Leje- og leasingforpligtelser (fortsat)		
For 2017 - 2021 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	719	764
Mellem 1 og 5 år fra balancedagen	781	1.139
Efter 5 år fra balancedagen	<u>140</u>	<u>0</u>
	<u>1.640</u>	<u>1.903</u>
 Minimumsleasingydelse indregnet i årets resultatopgørelse	 <u>764</u>	 <u>719</u>

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

	<u>2017</u> t.kr.	<u>2016</u> t.kr.
24. Ændring i nettoarbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	(640)	2.013
Ændring i tilgodehavender	(4.510)	(1.201)
Ændring i kortfristede forpligtelser	<u>(1.814)</u>	<u>4.471</u>
	<u>(6.964)</u>	<u>5.283</u>

Noter

	<u>2017</u> t.kr.	<u>2016</u> t.kr.
25. Likvider		
Likvide beholdninger	5	11
Bankgæld	<u>(23.043)</u>	<u>(41.270)</u>
	<u>(23.038)</u>	<u>(41.259)</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> <u>varer mv.</u> <u>t.kr.</u>	<u>Køb af</u> <u>varer mv.</u> <u>t.kr.</u>	<u>Salg anlægs-</u> <u>aktiver og</u> <u>reservedele</u> <u>t.kr.</u>	<u>Rente-</u> <u>udgifter</u> <u>t.kr.</u>	<u>Tilgode-</u> <u>havender</u> <u>t.kr.</u>	<u>For-</u> <u>pligtelser</u> <u>t.kr.</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>
2016						
Moderselskab	0	0	0	0	0	50
Dattervirksomheder	307	32.674	0	0	1.467	2.294
Andre koncernselskaber	<u>473</u>	<u>1</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>593</u>	<u>16</u>
	<u>780</u>	<u>32.675</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>2.060</u>	<u>2.360</u>

Noter

Vederlag til bestyrelse og direktion

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

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.

	<u>2017</u> t.kr.	<u>2016</u> t.kr.
29. Finansielle risici		
Kategorier af finansielle instrumenter		
Deposita	500	500
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	13.145	9.652
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	2.972	2.061
Andre tilgodehavender	209	39
Likvide beholdninger	<u>5</u>	<u>11</u>
Udlån og tilgodehavender	<u>16.831</u>	<u>12.263</u>
Leasingforpligtelser	3.960	4.402
Bankgæld	23.043	41.270
Leverandørgæld	10.731	13.806
Gæld til tilknyttede virksomheder	<u>22.914</u>	<u>2.360</u>
Finansielle forpligtelser der måles til amortiseret kostpris	<u>60.648</u>	<u>61.838</u>

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 kun i begrænset omfang eksponeret for valutarisici. Der er risici forbundet med USD. Moderselskabet afdækker valutarisici centralt.

Selskabet anvender ikke afledte finansielle instrumenter.

Renterisici

Forfaldstidspunkt for gæld til finansieringsinstitutter og leasingforpligtelser fremgår af note 18. Øvrige finansielle 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 31.12.2017:				
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>
Valutarisici vedrørende indregnede aktiver og forpligtelser 31.12.2016:				
EUR	0	4.188	(7.321)	(3.133)
USD	<u>0</u>	<u>2.443</u>	<u>0</u>	<u>2.443</u>
	<u>0</u>	<u>6.631</u>	<u>(7.321)</u>	<u>(690)</u>

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 2017 ville have haft en negativ indvirkning på årets resultat og egenkapital på 330 t.kr. (2016: negativ indvirkning på 450 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.
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	13.145	0	0	13.145
Andre tilgodehavender	209	0	0	209
Likvide beholdninger	5	0	0	5
Leasingforpligtelser	(2.512)	(1.448)	0	(3.960)
Bankgæld	(23.043)	0	0	(23.043)
Leverandørgæld	(10.731)	0	0	(10.731)
Renter	(608)	(65)	0	(673)
31.12.2017	(24.208)	(1.513)	0	(25.048)
	Inden for 1 år t.kr.	Mellem 1 og 5 år t.kr.	Efter 5 år t.kr.	I alt t.kr.
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	9.652	0	0	9.652
Andre tilgodehavender	39	0	0	39
Likvide beholdninger	11	0	0	11
Leasingforpligtelser	(2.248)	(2.154)	0	(4.402)
Bankgæld	(41.270)	0	0	(41.270)
Leverandørgæld	(13.806)	0	0	(13.806)
Renter	(720)	(20)	0	(740)
31.12.2016	(48.342)	(2.174)	0	(50.516)

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 kredittvurderes 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>2017</u> <u>t.kr.</u>	<u>2016</u> <u>t.kr.</u>
Forfaldne ikke nedskrevne tilgodehavender		
Forfaldne med op til 1 måned	370	828
Forfaldne mellem 1 og 3 måneder	111	815
Forfaldne over 3 måneder	17	126
	<u>498</u>	<u>1.769</u>

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>2017</u> <u>t.kr.</u>	<u>2016</u> <u>t.kr.</u>
Den finansielle gearing kan pr. balancedagen opgøres således:		
Leasingforpligtelser	3.960	4.402
Bankgæld	23.043	41.270
Gæld til moderselskab	20.000	0
Likvide beholdninger	(5)	(11)
Nettorentebærende gæld	<u>46.998</u>	<u>45.661</u>
Egenkapital	<u>53.876</u>	<u>50.255</u>
Finansiell gearing	<u>0,9</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. Koncernens fortsatte involvering er begrænset til administration af de solgte tilgodehavender samt en begrænset garanti vedrørende risikoen for forsinket betaling. Selskabet har dermed kun bibeholdt ubetydelige risici. Salget har ikke påvirket resultatopgørelsen.

31. Godkendelse af årsrapport til offentliggørelse

Bestyrelsen har på bestyrelsesmødet den 18. april 2018 godkendt nærværende årsrapport til offentliggørelse. Årsrapporten forelægges aktionærerne til godkendelse på den ordinære generalforsamling den 18. april 2018.

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

	2017	2016
	t.kr.	t.kr.
Overført til næste år	3.621	1.863
	3.621	1.863