

Grønlands Revisionskontor A/S

statsautoriserede revisorer

Imaneq 18
Postboks 319
3900 Nuuk
Grønland
Telefon +299 32 31 33
Telefax +299 32 30 66

World of Greenland A/S

Kussangajanguaq 7, Postboks 109, 3952 Ilulissat

CVR-nr. 12 34 66 11

Årsrapport

1. januar - 31. december 2018

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 14. marts 2019.

Peter Knudsen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Ledelsesberetning	6
Årsregnskab 1. januar - 31. december 2018	
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse	12
Balance	13
Pengestrømsopgørelse	15
Noter	16

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 for World of Greenland A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 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 de forhold, som beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ilulissat, den 28. januar 2019

Direktion

Mike Rinno Kruse
Direktør

Bestyrelse

Jørgen Sølvsten Nielsen
Formand

Peter Christian Flindt Bastrup

Peter Nørgaard Knudsen

Carl Ove Nielsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i World of Greenland A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for World of Greenland A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter 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 årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Grønland. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Grønland, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Grønland, 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Grønland, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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

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

Nuuk, den 28. januar 2019

Grønlands Revisionskontor A/S

statsautoriserede revisorer
CVR-nr. 12 24 49 67

Per Jansen

statsautoriseret revisor
mne21323

Selskabsoplysninger

Selskabet	World of Greenland A/S Kussangajannguaq 7 Postboks 109 3952 Ilulissat CVR-nr.: 12 34 66 11 Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Jørgen Sølvsten Nielsen, Formand Peter Christian Flindt Bastrup Peter Nørgaard Knudsen Carl Ove Nielsen
Direktion	Mike Rinno Kruse, Direktør
Revision	Grønlands Revisionskontor A/S, statsautoriserede revisorer Imaneq 18, 2 tv 3900 Nuuk

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Hovedaktiviteten har i lighed med tidligere år bestået af salg af oplevelser og ture i Ilulisaat.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat før skat blev et overskud 1.932 t.kr. mod et underskud på 2.551 t.kr. i 2017, hvilket anses som tilfredsstillende.

Årets resultat efter skat blev et overskud på 1.329 t.kr. Selskabets egenkapital er 11.620 t.kr.

Årets positive resultat skyldes et øget fokus på omkostninger samt general optimering i driften. Omsætningen ligger på niveau med 2017, hvilket til dels skyldes en sommer med meget dårligt vejr samt isforhold hvilket har gjort turister mere tilbageholdende overfor køb af udflugter.

Vi forventer øget turistmængde og salg af udflugter og overnatning i 2019.

World of Greenlands hovedaktiviteter består af salg af udflugter samt i høj grad at kunne tilbyde unikke lodgeovernatninger.

Efterspørgslen efter unikke overnatninger i Glacier Lodge Eqi og Ilimanaq Lodge er tiltagende og vi oplever dermed øget aktivitet i forbindelse med disse lodges. World of Greenland er indstillet på, at udvide kapaciteten i Glacier Lodge Eqi samt at udvikle nye lodges i Grønland, fortsat med fokus på bæredygtighed i forhold til lokalbefolkningen og naturen.

Ilimanaq Lodge har i 2018 fået udvidede udflugtsmuligheder hvilket sammen med vores gourmet restaurant i den, af Real Dania istandsatte gamle bestyrerbolig, gør Ilimanaq bygd mere attraktiv som destination, uafhængig af Ilulissat.

Real Dania vandt i 2018 den internationale anerkendte Europa Nostra pris for istandsættelsen af denne bestyrerbolig. Vi er stolte af, at kunne bringe en så væsentlig del af den Grønlandske historie frem og gøre den levende for vores restaurantgæster.

I kraft af den øgede turismemæssige interesse for Ilimanaq Lodge bidrager denne i høj grad til den lokale udvikling, hvor der ligger et højt fokus på medinddragelse af de lokale i bygden. Ilimanaq lodge projektet har fra start været et trepartssamarbejde mellem World of Greenland, Real Dania, og det tidligere Qaasuitsup Kommunia, nu Avannaata Kommunia. Vi fortsætter det gode samarbejde med disse parter.

Vi forventer i 2019 fortsat øget efterspørgsel på overnatning i Ilimanaq Lodge.

Den årlige gennemsnitlige medarbejderstab var i 2018 på 25 mand. Vi forsøger i størst muligt omfang at ansætte lokalt og tager praktikanter fra hele Grønland og er på den måde med til at uddanne lokalt.

World of Greenland har været med til at skabe det opsving, som den grønlandske turistbranche oplever, og ser begejstret på de kommunale og centrale tiltag, der i øjeblikket udarbejdes til turistfremmende formål.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for World of Greenland A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed. Herudover har virksomheden valgt at følge enkelte regler for klasse C-virksomheder.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter samt eksterne omkostninger.

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusive afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Vareforbrug omfatter omkostninger til køb af råvarer og hjælpematerialer med fradrag af rabatter samt årets forskydning i varebeholdninger.

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter.

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

Anvendt regnskabspraksis

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger samt fortjeneste og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Immaterielle rettigheder m.v. måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Rettigheder afskrives lineært over den forventede brugstid. Afskrivningsperioden udgør 3 år, dog maksimalt restløbetiden for de pågældende rettigheder.

Immaterielle rettigheder m.v. nedskrives til genindvindingsværdi hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger måles til kostpris med tillæg af opskrivninger og med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Øvrige materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger.

Anvendt regnskabspraksis

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

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

	Brugstid
Bygninger (restværdi 30 %)	10-25 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under af- og nedskrivninger.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationsværdien af varebeholdninger lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealisationsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Anvendt regnskabspraksis

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealisationværdi.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Gældsforpligtelser

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og afslutning.

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af selskabskapital og omkostninger forbundet hermed. Herudover omfatter pengestrømmene optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet gæld til pengeinstitutter samt kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og som kun er forbundet med ubetydelig risiko for værdiændringer.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	<u>2018</u> kr.	<u>2017</u> kr.
Bruttofortjeneste	12.286.031	8.240.882
1 Personaleomkostninger	-6.617.907	-7.865.602
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-2.792.949	-1.943.869
Andre driftsomkostninger	-136.801	0
Driftsresultat	2.738.374	-1.568.589
Andre finansielle indtægter	24.985	0
Øvrige finansielle omkostninger	-830.913	-982.416
Resultat før skat	1.932.446	-2.551.005
Skat af årets resultat	-605.070	758.183
Ordinært resultat efter skat	1.327.376	-1.792.822
Årets resultat	1.327.376	-1.792.822
Forslag til resultatdisponering:		
Overføres til overført resultat	1.327.376	0
Disponeret fra overført resultat	0	-1.792.822
Disponeret i alt	1.327.376	-1.792.822

Balance 31. december

Aktiver	2018	2017
<u>Note</u>	<u>kr.</u>	<u>kr.</u>
Anlægsaktiver		
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	1.016.505	1.549.925
Immaterielle anlægsaktiver i alt	<u>1.016.505</u>	<u>1.549.925</u>
Bygninger	30.409.589	36.039.725
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4.854.308	1.677.045
Materielle anlægsaktiver under udførelse	1.740.971	46.850
Materielle anlægsaktiver i alt	<u>37.004.868</u>	<u>37.763.620</u>
Anlægsaktiver i alt	<u>38.021.373</u>	<u>39.313.545</u>
Omsætningsaktiver		
Fremstillede varer og handelsvarer	1.448.969	1.241.030
Varebeholdninger i alt	<u>1.448.969</u>	<u>1.241.030</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	2.179.252	995.059
Tilgodehavender hos associerede virksomheder	177.253	195.583
Andre tilgodehavender	1.066.557	211.886
Tilgodehavender i alt	<u>3.423.062</u>	<u>1.402.528</u>
Likvide beholdninger	555.846	804.533
Omsætningsaktiver i alt	<u>5.427.877</u>	<u>3.448.091</u>
Aktiver i alt	<u>43.449.250</u>	<u>42.761.636</u>

Balance 31. december

Passiver	2018	2017
<u>Note</u>	<u>kr.</u>	<u>kr.</u>
Egenkapital		
Virksomhedskapital	2.000.000	2.000.000
Overført resultat	9.618.546	8.291.170
Egenkapital i alt	<u>11.618.546</u>	<u>10.291.170</u>
Hensatte forpligtelser		
Hensættelser til udskudt skat	2.070.538	1.510.592
Hensatte forpligtelser i alt	<u>2.070.538</u>	<u>1.510.592</u>
Gældsforpligtelser		
Kreditinstitutter i øvrigt	444.000	764.000
Gæld til pengeinstitutter	16.537.227	19.300.570
Gæld til associerede virksomheder	2.549.100	2.094.961
Langfristede gældsforpligtelser i alt	<u>19.530.327</u>	<u>22.159.531</u>
Kortfristet del af langfristet gæld	2.050.000	2.160.319
Gæld til pengeinstitutter	64.454	26.356
Modtagne forudbetalinger fra kunder	6.369.573	3.436.534
Leverandører af varer og tjenesteydelser	948.905	2.135.205
Selskabsskat	45.124	0
Anden gæld	751.783	1.041.929
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>10.229.839</u>	<u>8.800.343</u>
Gældsforpligtelser i alt	<u>29.760.166</u>	<u>30.959.874</u>
Passiver i alt	<u>43.449.250</u>	<u>42.761.636</u>

2 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	2018 kr.	2017 kr.
Årets resultat	1.327.376	-1.792.821
3 Reguleringer	4.340.747	2.164.052
4 Ændring i driftskapital	-771.879	2.909.532
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	4.896.244	3.280.763
Renteindbetalinger og lignende	24.983	0
Renteudbetalinger og lignende	-830.913	-982.416
Pengestrøm fra ordinær drift	4.090.314	2.298.347
Betalt selskabsskat	0	-117.087
Pengestrømme fra driftsaktivitet	4.090.314	2.181.260
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-82.250	0
Køb af materielle anlægsaktiver	-3.817.403	-9.889.878
Salg af materielle anlægsaktiver	2.262.079	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-1.637.574	-9.889.878
Optagelse af langfristet gæld	0	21.409.000
Afdrag på langfristet gæld	-2.739.525	-13.271.601
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-2.739.525	8.137.399
Ændring i likvider	-286.785	428.781
Likvider 1. januar 2018	778.177	349.396
Likvider 31. december 2018	491.392	778.177
Likvider		
Likvide beholdninger	555.846	804.533
Kortfristet gæld til pengeinstitutter	-64.454	-26.356
Likvider 31. december 2018	491.392	778.177

Noter

	2018 kr.	2017 kr.
1. Personaleomkostninger		
Lønninger og gager	6.486.991	7.801.595
Pensioner	70.653	0
Andre omkostninger til social sikring	60.263	64.007
	6.617.907	7.865.602
 Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	 25	 28
2. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
Til sikkerhed for bankgæld, er deponeret ejerpantebreve på nom. 17.185 t.kr. i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2018 udgør 30.410 t.kr.		
3. Reguleringer		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	2.792.948	1.939.819
Tab ved afhændelse af anlægsaktiver	136.801	0
Andre finansielle indtægter	-24.985	0
Øvrige finansielle omkostninger	830.913	982.416
Skat af årets resultat	605.070	-758.183
	4.340.747	2.164.052
4. Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-207.939	406.073
Ændring i tilgodehavender	-2.020.534	175.525
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	1.456.594	2.327.934
	-771.879	2.909.532

Dette dokument er underskrevet af nedenstående parter, der med deres underskrift har bekræftet dokumentets indhold samt alle datoer i dokumentet.

This document is signed by the following parties with their signatures confirming the documents content and all dates in the document.

Mike Rinno Kruse

Som Direktør NEM ID
PID: 9208-2002-2-508993971287
Tidspunkt for underskrift: 26-03-2019 kl.: 16:30:41
Underskrevet med NemID

Per Hulgaard Jansen

Som Revisor NEM ID
PID: 9208-2002-2-961614310345
Tidspunkt for underskrift: 21-03-2019 kl.: 17:42:08
Underskrevet med NemID

Jørgen Sølvsten Nielsen

Som Bestyrelsesformand NEM ID
PID: 9208-2002-2-834457142462
Tidspunkt for underskrift: 28-03-2019 kl.: 08:11:03
Underskrevet med NemID

Peter Christian Flindt Bastrup

Som Bestyrelsesmedlem NEM ID
PID: 9208-2002-2-607843904377
Tidspunkt for underskrift: 21-03-2019 kl.: 20:13:18
Underskrevet med NemID

Peter Nørgaard Knudsen

Som Bestyrelsesmedlem NEM ID
PID: 9208-2002-2-146232918093
Tidspunkt for underskrift: 22-03-2019 kl.: 11:43:06
Underskrevet med NemID

Peter Nørgaard Knudsen

Som Dirigent NEM ID
PID: 9208-2002-2-146232918093
Tidspunkt for underskrift: 22-03-2019 kl.: 11:43:06
Underskrevet med NemID

Carl Ove Nielsen

Som Bestyrelsesmedlem NEM ID
PID: 9208-2002-2-435483828710
Tidspunkt for underskrift: 22-03-2019 kl.: 06:18:39
Underskrevet med NemID

This document is signed with esignatur. Embedded in the document is the original agreement document and a signed data object for each signatory. The signed data object contains a mathematical hash value calculated from the original agreement document, which secures that the signatures is related to precisely this document only. Prove for the originality and validity of signatures can always be lifted as legal evidence.

The document is locked for changes and all cryptographic signature certificates are embedded in this PDF. The signatures therefore comply with all public recommendations and laws for digital signatures. With esignatur's solution, it is ensured that all European laws are respected in relation to sensitive information and valid digital signatures. If you would like more information about digital documents signed with esignatur, please visit our website at www.esignatur.dk.

This document has esignatur Agreement-ID: d34c179eSRqJ19528161