

Graphic West Scandinavia ApS

**Kettingevej 12
2970 Hørsholm**

CVR-nr. 14 33 60 44

Årsrapport for 2018

(28. regnskabsår)

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalforsam-
ling den 31. maj 2019

Jesper Holm
dirigent

Indholdsfortegnelse

	Side
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Ledelsesberetning	6
Årsregnskab	
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2018	12
Balance pr. 31. december 2018	13
Noter til årsrapporten	15

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 for Graphic West Scandinavia ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hørsholm, den 31. maj 2019

Direktion

Jesper Holm
adm. direktør

Kell Frederiksen
økonomidirektør

Bestyrelse

Jesper Holm

Camilla Korsholm Holm

Allan Vestergaard
formand

Gert Jørgensen

Peter Poulsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Graphic West Scandinavia ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Graphic West Scandinavia ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vor opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vor revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vort 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 Danmark, ligesom vi har opfyldt vore øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vor opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vor 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 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

Vort mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

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 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 vor 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 vor revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vor konklusion. Vor konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vor 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.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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

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

Hillerød, den 31. maj 2019

DR Revision ApS
Statsautoriseret revisionsvirksomhed
CVR-nr. 36 47 97 60

Sanne Bech Davidsen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne34156

Selskabsoplysninger

Selskabet

Graphic West Scandinavia ApS
Kettingevej 12
2970 Hørsholm

CVR-nr.: 14 33 60 44

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december 2018

Hjemsted: Hørsholm

Bestyrelse

Jesper Holm
Camilla Korsholm Holm
Allan Vestergaard, formand
Gert Jørgensen
Peter Poulsen

Direktion

Jesper Holm, adm. direktør
Kell Frederiksen, økonomidirektør

Revision

DR Revision ApS
Statsautoriseret revisionsvirksomhed
Rønnevangsalle 6
3400 Hillerød

Pengeinstitut

Nordea Bank Danmark A/S
Slotsgade 44
3400 Hillerød

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktivitet er produktion og salg af emballageprodukter.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2018 udviser et overskud før skat på Mkr 3,6 og Selskabets balance per 31. december 2018 udviser en egenkapital på Mkr 37,8.

Selskabet har i løbet af 2018 transitioneret fra tidligere at have outsourcet al produktion til nu at have etableret egen fabrik igennem datterselskab i Polen. Selskabet har i den forbindelse afholdt væsentlige omkostninger og investeringer i forbindelse med etableringen. For at tilsikre fortsættelse af Selskabets sædvanligt høje produktionskvalitet og kundetilfredshed, har Selskabet gennemført denne transition over en længere periode med dobbelt produktionskapacitet, med ekstraordinært store driftsomkostninger til følge. På den baggrund anser Selskabets ledelse årets resultat for tilfredsstillende. Det forventes at Selskabet i 2019 vender tilbage normal indtjeningsevne i lighed med tidligere år.

Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Graphic West Scandinavia ApS for 2018 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2018 er aflagt i kr.

Selskabet har i henhold til årsregnskabslovens §110, stk. 1 undladt at udarbejde koncernregnskab.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

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 for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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

Koncerninterne transaktioner

De koncerninterne transaktioner omfatter finansiell leasing, fakturering af cost plus aftale, mellemregninger samt forrentning heraf.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Selskabet anvender bestemmelsen i årsregnskabslovens § 32, hvorefter selskabets omsætning ikke er oplyst.

Anvendt regnskabspraksis

Bruttofortjeneste er et sammendrag af nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling samt andre driftsindtægter med fradrag af omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Indtægter fra salg af handelsvarer og færdigvarer, indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, gæld og transaktioner i fremmed valuta, samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

Skat af årets resultat

Virksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

Anvendt regnskabspraksis

Årets skat, som 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 posterings direkte i egenkapitalen.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

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

Grunde og bygninger måles til dagsværdi. Måling til dagsværdi sker på grundlag af en ekstern vurdering. Opskrivning og tilbageførsel heraf med fradrag af udskudt skat indregnes direkte i egenkapitalen

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med tillæg af opskrivninger og fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der afskrives ikke på grunde. Årets afskrivning på opskrivningen reducere årligt opskrivningen på egenkapitalen.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. For egne fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn.

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

	Brugstid	Restværdi
Øvrige bygninger	30-50 år	20 %
Produktionsanlæg og maskiner	5-10 år	0 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5-10 år	0 %

Aktiver med en kostpris på under kr. 13.500 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter koncernens regnskabspraksis med tillæg eller fradrag af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder med regnskabsmæssig negativ indre værdi måles til kr. 0, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives, i det omfang tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Anvendt regnskabspraksis

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder bindes som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra dattervirksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af årsrapporten for Graphic West Scandinavia ApS, bindes ikke på opskrivningsreserven.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, jf. beskrivelse ovenfor under opgørelse af goodwill.

Andre finansielle anlægsaktiver

Andre finansielle anlægsaktiver består af anlægsaktiver der er leaset ud. Leasingaktiverne indregnes til nutidsværdien af de fremtidige pengestrømme. De årlige betalinger indregnes som afdrag på tilgodehavender og renter efter en kalkuleret amortiseringsopgørelse.

Varebeholdninger

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

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

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Værdien fastsættes under hensyntagen til varebeholdningers omsættelighed, ukurans og forventet udvikling i salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Anvendt regnskabspraksis

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under kortfristede gældsforpligtelser, omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2018

	<u>Note</u>	<u>2018</u> kr.	<u>2017</u> kr.
Bruttofortjeneste		13.706.368	18.642.476
Personaleomkostninger	1	<u>-8.932.071</u>	<u>-7.820.240</u>
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)		4.774.297	10.822.236
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		<u>-1.960.781</u>	<u>-1.730.863</u>
Resultat før finansielle poster		2.813.516	9.091.373
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		301.103	21.502
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		142.140	-56.722
Finansielle indtægter		2.088.737	391.700
Finansielle omkostninger		<u>-1.754.319</u>	<u>-1.376.141</u>
Resultat før skat		3.591.177	8.071.712
Skat af årets resultat		<u>-851.880</u>	<u>-651.800</u>
Årets resultat		<u>2.739.297</u>	<u>7.419.912</u>
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		443.243	-35.220
Overført resultat		<u>2.296.054</u>	<u>7.455.132</u>
		<u>2.739.297</u>	<u>7.419.912</u>

Balance pr. 31. december 2018

	<u>Note</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
		kr.	kr.
Aktiver			
Grunde og bygninger		19.000.000	19.000.000
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		<u>8.770.640</u>	<u>11.644.368</u>
Materielle anlægsaktiver		<u>27.770.640</u>	<u>30.644.368</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		508.848	207.745
Kapitalandele i associerede virksomheder		1.157.171	1.015.031
Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder		11.999.308	3.203.173
Andre tilgodehavender		7.890.103	0
Deposita		<u>128.095</u>	<u>1.037.968</u>
Finansielle anlægsaktiver		<u>21.683.525</u>	<u>5.463.917</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>49.454.165</u>	<u>36.108.285</u>
Færdigvarer og handelsvarer		<u>12.114.943</u>	<u>8.333.065</u>
Varebeholdninger		<u>12.114.943</u>	<u>8.333.065</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		16.855.246	6.619.203
Andre tilgodehavender		469.563	211.786
Selskabsskat		607.405	314.313
Periodeafgrænsningsposter		<u>144.422</u>	<u>0</u>
Tilgodehavender		<u>18.076.636</u>	<u>7.145.302</u>
Likvide beholdninger		<u>1.899.119</u>	<u>901.771</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>32.090.698</u>	<u>16.380.138</u>
Aktiver i alt		<u>81.544.863</u>	<u>52.488.423</u>

Balance pr. 31. december 2018

	<u>Note</u>	<u>2018</u> kr.	<u>2017</u> kr.
Passiver			
Virksomhedskapital		200.000	200.000
Reserve for opskrivninger		6.175.117	4.597.021
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		1.020.454	577.211
Overført resultat		<u>30.434.311</u>	<u>29.170.313</u>
Egenkapital	2	<u>37.829.882</u>	<u>34.544.545</u>
Hensættelse til udskudt skat		<u>1.099.111</u>	<u>5.520</u>
Hensatte forpligtelser i alt		<u>1.099.111</u>	<u>5.520</u>
Banker		<u>5.003.767</u>	<u>0</u>
Langfristede gældsforpligtelser		<u>5.003.767</u>	<u>0</u>
Banker		16.513.773	2.100.750
Leverandører af varer og tjenesteydelser		18.421.891	13.710.663
Gæld til tilknyttede virksomheder		1.177.151	0
Anden gæld		<u>1.499.288</u>	<u>2.126.945</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>37.612.103</u>	<u>17.938.358</u>
Gældsforpligtelser i alt		<u>42.615.870</u>	<u>17.938.358</u>
Passiver i alt		<u>81.544.863</u>	<u>52.488.423</u>
Eventualposter mv.	3		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	4		

Noter

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	kr.	kr.
1 Personalemkostninger		
Lønninger	8.363.560	7.378.840
Pensioner	119.414	35.680
Andre omkostninger til social sikring	228.332	238.442
Andre personaleomkostninger	<u>220.765</u>	<u>167.278</u>
	<u>8.932.071</u>	<u>7.820.240</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>11</u>	<u>6</u>

2 Egenkapital

	Virksomheds-	Reserve for	Reserve for	Overført	I alt
	kapital	opskriv-	nettoopskriv-	resultat	
	<u> </u>	ninger	ning efter	<u> </u>	<u> </u>
			den indre		
			værdi meto-		
			de		
Egenkapital 1. januar 2018	200.000	4.597.021	577.211	29.170.313	34.544.545
Årets opskrivning	0	546.040	0	0	546.040
Opløsning af tidligere års opskrivning	0	1.032.056	0	-1.032.056	0
Årets resultat	0	0	443.243	2.296.054	2.739.297
Egenkapital 31. december 2018	<u>200.000</u>	<u>6.175.117</u>	<u>1.020.454</u>	<u>30.434.311</u>	<u>37.829.882</u>

3 Eventualposter mv.

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet Vallerød Holding ApS (Administrationsselskab) og hæfter solidarisk med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat for indkomståret 2013 og frem samt for kildeskat på udbytter, renter og royalties, som forfalder til betaling 1. juli 2012 eller senere.

Noter

4 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har udstedt ejerpantebreve for i alt t.kr. 10.000 i ovenstående grunde og bygninger. Som pr.statusdagen har en bogført værdi på tkr. 19.000

Til sikkerhed for bankgæld har selskabet givet pant på t.kr. 10.000 i nuværende og fremtidige erhvervelser af aktiver efter reglerne om virksomhedspant (flydende pant). Den bogførte værdi af aktiver omfattet af virksomhedspantet udgør pr. 31/12 2018 t. kr. 81.545