

ÅRSRAPPORT

1. JANUAR - 31. DECEMBER 2017

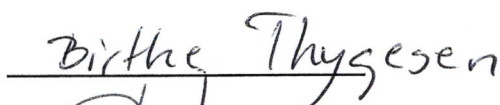
THE BAGEL CO. A/S

Virum Overdrevsvej 1

2830 Virum

CVR-nr. 25 50 04 82

Godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling,
den 18/5 2018



Dirigentens navn tillige med blokbogstaver

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Ledelsesberetning mv.	
Selskabsoplysninger	1
Ledelsesberetning	2
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4-6
Årsregnskab	
Anvendt regnskabspraksis	7-13
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2017	14
Balance pr. 31. december 2017	15-16
Egenkapitalopgørelse pr. 31. december 2017	17
Noter	18-22

Selskab

The Bagel Co. A/S
Virum Overdrevsvej 1
2830 Virum

CVR-nr. 25 50 04 82

18. regnskabsår

Hjemsted: Lyngby-Taarbæk

Direktion

Birthe Guldborg Thygesen

Bestyrelse

Lone Sejersen

Barak Moshe Volovik

Birthe Guldborg Thygesen

Revision

inforevision
statsautoriseret revisionsaktieselskab
Buddingevej 312
2860 Søborg
CVR-nr. 19263096

Per Kjeldsgaard Jensen, statsautoriseret revisor

Væsentligste aktiviteter

The Bagel Co. A/S' formål er at eje, drive og/eller franchise butikker, at handle med fødevarer samt anden hermed beslægtet virksomhed.

Udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatet af selskabets aktiviteter udviste i regnskabsåret et resultat på t.kr. -438.

Selskabet har i regnskabsåret modtaget et koncerntilskud på t.kr. 2.500, hvorefter selskabets egenkapital er reetableret.

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar - 31. december 2017 for The Bagel Co. A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.


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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.


Virum, den 18. maj 2018

I direktionen

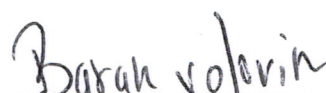


Birthe Guldberg Thygesen
Direktør


I bestyrelsen



Lone Sejersen
Formand



Barak Moshe Volovik
Bestyrelsesmedlem



Birthe Guldberg Thygesen
Bestyrelsesmedlem

Til kapitalejerne i The Bagel Co. A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for The Bagel Co. A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse 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 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 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 Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af virksomheden 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. 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 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 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 regnskabsbrugere 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 omstændigheder, 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.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentlig 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.

Søborg, den 18. maj 2018

inforevision

statsautoriseret revisionsaktieselskab

(CVR-nr. 19263096)

Per Kjeldsgaard Jensen

statsautoriseret revisor

mne27824

Årsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med dansk regnskabslovgivning samt almindeligt anerkendt regnskabspraksis.

Årsrapporten aflægges efter årsregnskabslovens regnskabsklasse B.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

GENERELT OM INDREGNING OG MÅLING

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

Indtægterne indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, 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 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 afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og -gevinst over løbetiden.

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

Som målevaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

VALUTAOMREGNING

Transaktioner i fremmed valuta er i årets løb omregnet til transaktionsdagens kurs. Hvis valuta-positioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender og gæld i fremmed valuta er indregnet til balancedagens kurs.

Realiserede og urealiserede valutakursfortjenester og -tab er indregnet i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

RESULTATOPGØRELSEN

Resultatopgørelsen er artsopdelt.

Bruttofortjeneste

Selskabet har foretaget et sammendrag af posterne "nettoomsætning", "vareforbrug", "andre driftsindtægter" samt "eksterne omkostninger".

Nettoomsætning

Som indtægtskriterium anvendes leveringskriteriet, således at nettoomsætningen omfatter årets leverede omsætning. Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer/færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden regnskabsårets udgang. Nettoomsætningen måles til dagsværdien ekskl. moms og med fradrag af afgivne rabatter.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder avance ved salg af anlægsaktiver samt indtægter ved midlertidig udlejning af selskabets produktionskapacitet/avance ved driften af en midlertidig udlejningsejendom.

Eksterne omkostninger

Eksterne omkostninger omfatter salgs-, lokale- og administrationsomkostninger.

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.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder tab ved salg af anlægsaktiver samt tab ved drift af den midlertidig udlejningsejendom.

Andre finansielle indtægter og øvrige finansielle omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renter, realiserede og urealiserede valutakursfortjenester og -tab, amortisering af gæld til realkreditinstitutter samt rentetillæg og rentegodtgørelse under acontoskatteordningen.

Skat af årets resultat og selskabsskat

Skat af årets resultat udgør 22% af det regnskabsmæssige resultat korrigeret for ikke indkomstskattepligtige og ikke fradragsberettigede poster.

Skat af årets resultat er sammensat af den forventede skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for årets forskydning i udskudt skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændring i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske koncernselskaber med Guldberg Holding ApS som administrationsselskab. Skatteeffekten af sambeskatningen fordeles mellem koncernselskaberne i forhold til deres skattepligtige indkomster efter selskabsskatteovens regler om fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud.

Sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede selskaber, som ikke er afregnet på balancedagen, klassificeres som sambeskatningsbidrag under enten tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Selskabet er omfattet af acontoskatteordningen. Rentegodtgørelse og rentetillæg er indregnet under finansielle indtægter og omkostninger.

BALANCEN

Balancen er opstillet i kontoform.

AKTIVER**Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der afskrives ikke på grunde.

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

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er væsentlig forskellig.

Afskrivninger påbegyndes, når aktiverne er klar til ibrugtagning. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende forventninger til brugstid og restværdier:

	<u>Brugstid</u>	<u>Restværdi</u>
Grunde og bygninger	40 år	20%
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år	0-10%
Indretning af lejede lokaler	5 år	0-20%

Småaktiver med en levetid under et år er omkostningsført i resultatopgørelsen under eksterne omkostninger.

Fortjeneste og tab ved salg eller udrangering er medtaget i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger.

Leasing

Leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Værdiforringelse af materielle anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved de normale afskrivninger. Hvis dette er tilfældet, foretages der nedskrivning af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver til lavere genindvindingsværdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af forventet nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdi opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

Årets nedskrivninger indregnes i resultatopgørelsen under af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver.

Andre tilgodehavender, der er anlægsaktiver

Andre tilgodehavender indregnet under anlægsaktiver omfatter lejedeponita, som er målt til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. I tilfælde hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi. Årets nedskrivning indregnes i resultatopgørelsen under nedskrivning af finansielle aktiver.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. I tilfælde hvor kostprisen overstiger nettorealiseringsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostprisen for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab efter en individuel vurdering.

Periodeafgrænsningsposter

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

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede aktier og obligationer, som måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen. Modtagne udbytter og renter, realiserede og urealiserede kursavancer og -tab er indregnet i resultatopgørelsen under andre finansielle indtægter og øvrige finansielle omkostninger.

PASSIVER

Egenkapital

Ledelsens forslag til udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Hensættelser til udskudt skat

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode. Der er hensat til udskudt skat med 22% af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser og under hensyntagen til henholdsvis den planlagte anvendelse af aktivet og afvikling af forpligtelsen. Skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud indgår i opgørelsen af den udskudte skat, såfremt det er sandsynligt, at underskuddene kan udnyttes.

Udskudte skatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi, hvorved de indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med i en overskuelig fremtid, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte låneomkostninger og andre omkostninger direkte foranlediget af lånefremskaffelsen. I de efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Gældsforpligtelser i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominal værdi.

<u>Note</u>		<u>2017</u>	<u>2016</u>
	BRUTTOFORTJENESTE	9.921.230	9.584.898
2	Personaleomkostninger	<u>-9.384.944</u>	<u>-11.841.861</u>
	INDTJENINGSBIDRAG	536.286	-2.256.963
5	Af- og nedskr. på materielle anlægsaktiver	-824.057	-991.656
	Andre driftsomkostninger	<u>0</u>	<u>-614.997</u>
	RESULTAT AF PRIMÆR DRIFT	-287.771	-3.863.616
	Andre finansielle indtægter	1.419	43
3	Øvrige finansielle omkostninger	<u>-490.736</u>	<u>-238.368</u>
	RESULTAT FØR SKAT	-777.088	-4.101.940
4	Skat af årets resultat	<u>339.461</u>	<u>773.894</u>
	ÅRETS RESULTAT	<u><u>-437.627</u></u>	<u><u>-3.328.046</u></u>

RESULTATDISPONERING

Årets resultat foreslås disponeret således:

Forslag til udbytte for regnskabsåret	0	0
Overført resultat	<u>-437.627</u>	<u>-3.328.046</u>
ÅRETS RESULTAT	<u><u>-437.627</u></u>	<u><u>-3.328.046</u></u>

AKTIVER

<u>Note</u>		<u>31/12 2017</u>	<u>31/12 2016</u>
5,8	Grunde og bygninger	3.320.795	2.500.000
5,8	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.257.359	1.638.445
5,8	Indretning af lejede lokaler	1.445.449	1.883.268
	MATERIELLE ANLÆGSAKTIVER	<u>6.023.602</u>	<u>6.021.712</u>
	Andre tilgodehavender	1.484.633	1.499.216
	FINANSIELLE ANLÆGSAKTIVER	<u>1.484.633</u>	<u>1.499.216</u>
	ANLÆGSAKTIVER	<u>7.508.235</u>	<u>7.520.928</u>
	Fremstillede varer og handelsvarer	313.396	495.442
	VAREBEHOLDNINGER	<u>313.396</u>	<u>495.442</u>
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	321.694	254.920
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	113.919
	Andre tilgodehavender	1.363.275	353.485
4	Udskudte skatteaktiver	451.177	281.715
	Periodeafgrænsningsposter	204.112	186.519
	TILGODEHAVENDER	<u>2.340.258</u>	<u>1.190.558</u>
	VÆRDIPAPIRER OG KAPITALANDELE	<u>1.250</u>	<u>1.096</u>
	LIKVIDE BEHOLDNINGER	<u>310.174</u>	<u>253.808</u>
	OMSÆTNINGSAKTIVER	<u>2.965.078</u>	<u>1.940.905</u>
	AKTIVER I ALT	<u>10.473.313</u>	<u>9.461.833</u>

<u>Note</u>	<u>31/12 2017</u>	<u>31/12 2016</u>
Virksomhedskapital	510.000	510.000
Reserve for opskrivninger	403.433	0
Overført resultat	332.859	-1.729.514
Forslag til udbytte for regnskabsåret	0	0
EGENKAPITAL	<u>1.246.292</u>	<u>-1.219.514</u>
Gæld til realkreditinstitutter	448.368	597.061
Gæld til kreditinstitutter	<u>3.262.464</u>	<u>3.200.000</u>
6 LANGFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE	<u>3.710.832</u>	<u>3.797.061</u>
6 Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	198.985	142.072
Gæld til kreditinstitutter	1.999.893	1.677.297
Leverandører af varer og tjenesteydelser	1.598.371	2.550.342
Gæld til tilknyttede virksomheder	8.124	1.183.969
4 Selskabsskat	0	0
Anden gæld	<u>1.710.816</u>	<u>1.330.606</u>
KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE	<u>5.516.189</u>	<u>6.884.286</u>
GÆLDSFORPLIGTELSE	<u>9.227.021</u>	<u>10.681.346</u>
PASSIVER I ALT	<u>10.473.313</u>	<u>9.461.833</u>

- 1 Going concern og finansielle risici
7 Eventualforpligtelser
8 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

	Virksom- hedskapital	Reserve for opskriv- ninger	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital pr. 1/1 2016	510.000	0	1.598.532	0	2.108.532
Udloddet udbytte	0	0	0	0	0
Overført via resultatdisp.	0	0	-3.328.046	0	-3.328.046
Egenkapital pr. 1/1 2017	510.000	0	-1.729.514	0	-1.219.514
Udloddet udbytte	0	0	0	0	0
Koncerntilskud	0	0	2.500.000	0	2.500.000
Overført via resultatdisp.	0	0	-437.627	0	-437.627
Opskrivning af ejendom	0	517.222	0	0	517.222
Skat af egenkapitalposter	0	-113.789	0	0	-113.789
Egenkapital pr. 31/12 2017	<u>510.000</u>	<u>403.433</u>	<u>332.859</u>	<u>0</u>	<u>1.246.292</u>

1 Going concern og
finansielle risici

Selskabet samarbejder løbende med selskabets finansielle samarbejdspartnere og er i god dialog omkring selskabets finansielle forhold. Det er ledelsens vurdering, at selskabets drift løbende kan finansieres af de eksisterende kreditrammer. Det er samtidig ledelsens vurdering, at de eksisterende finansielle ramme er en forudsætning for selskabets drift. Ledelsen har ved regnskabs aflæggelsen ingen indikationer om at kreditrammerne ikke fortsætter.

Årsregnskabet er på baggrund af ovenstående aflagt under forudsætningen om selskabets fortsatte drift.

<u>2</u> <u>Personaleomkostninger</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Gager og lønninger	8.678.519	11.057.738
Pensioner	388.131	391.479
Andre omkostninger til social sikring	<u>318.294</u>	<u>392.643</u>
I ALT	<u><u>9.384.944</u></u>	<u><u>11.841.861</u></u>

Det gennemsnitlige antal heltidsbeskæftigede har i regnskabsåret udgjort 37 mod 43 i sidste regnskabsår.

<u>3</u> <u>Øvrige finansielle omkostninger</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	57.151	283
Finansielle omkostninger i øvrigt	<u>433.585</u>	<u>238.085</u>
I ALT	<u><u>490.736</u></u>	<u><u>238.368</u></u>

4 Selskabsskat og udskudt skat

	<u>Selskabsskat</u>	<u>Udskudt skat</u>	<u>Ifølge resul- tatopgørelse</u>	<u>2016</u>
Skyldig pr. 1/1 2017	0	-281.715		
Refusion, sambeskatning	0	0	-56.210	
Betalt acontoskat	0	0		
Skat af egenkapitalposter		113.789		
Skat af årets resultat	<u>0</u>	<u>-283.251</u>	<u>-283.251</u>	<u>-773.894</u>
SKYLDIG PR. 31/12 2017	<u><u>0</u></u>	<u><u>-451.177</u></u>		
SKAT AF ÅRETS RESULTAT			<u><u>-339.461</u></u>	<u><u>-773.894</u></u>

5 Anlægs- og afskrivningsoversigt,
materielle anlægsaktiver

	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	I ALT	31/12 2016
Kostpris pr. 1/1 2017	2.803.573	6.774.427	6.988.243	16.566.243	14.692.238
Tilgang i året	0	255.725	53.000	308.725	1.588.432
Afgang i året	0	0	0	0	-18.000
KOSTPRIS PR. 31/12 2017	2.803.573	7.030.152	7.041.243	16.874.968	16.262.670
Opskrivninger pr. 1/1 2017	0	0	0	0	0
Årets opskrivninger	517.222	0	0	517.222	0
OPSKRIVNINGER PR. 31/12 2017	517.222	0	0	517.222	0
Af- og nedskrivninger pr. 1/1 2017	303.573	5.135.982	5.104.975	10.544.530	9.773.974
Årets nedskrivninger	-303.573	0	0	-303.573	0
Årets afskrivninger	0	636.811	490.819	1.127.630	477.267
Af- og nedskrivn., afgang i året	0	0	0	0	-10.284
AF- OG NEDSKR. PR. 31/12 2017	0	5.772.793	5.595.794	11.368.587	10.240.957
REGN. VÆRDI PR. 31/12 2017	3.320.795	1.257.359	1.445.449	6.023.602	6.021.713
Salgspris, afgang	0	0	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi, afgang	0	0	0	0	-7.716
FORTJENESTE/TAB VED SALG	0	0	0	0	-7.716

6 Langfristede gældsforpligtelser

	<u>31/12 2017</u>	<u>31/12 2016</u>
<u>Gældsforpligtelser i alt:</u>		
Gæld til realkreditinstitutter	594.553	739.133
Kreditinstitutter	<u>3.315.264</u>	<u>3.200.000</u>
I ALT	<u>3.909.817</u>	<u>3.939.133</u>
<u>Gæld, der forfalder inden for et år:</u>		
Gæld til realkreditinstitutter	146.185	142.072
Kreditinstitutter	<u>52.800</u>	<u>0</u>
I ALT	<u>198.985</u>	<u>142.072</u>
<u>Gæld, der forfalder efter 5 år:</u>		
Gæld til realkreditinstitutter	0	28.773
Kreditinstitutter	<u>0</u>	<u>0</u>
I ALT	<u>0</u>	<u>28.773</u>

7 Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i sambeskatningen med øvrige koncernselskaber og hæfter solidarisk med de øvrige koncernselskaber for forfaldne og ikke afregnede selskabsskatter samt kildeskat af renter, royalties og udbytte. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for Guldberg Holding ApS. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskat kan medføre at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

8 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Løsøreejerpantebrev, nom. kr. 550.000, i selskabets andre anlæg, driftsmateriel og inventar er deponeret til sikkerhed for engagement med kreditinstitut.

Løsøreejerpantebrev, nom. kr. 350.000, i selskabets andre anlæg, driftsmateriel og inventar på Østerfælled Torv er deponeret til sikkerhed for engagement med kreditinstitut.

Løsøreejerpantebrev, nom. kr. 1.000.000, i selskabets andelslejlighed er deponeret til sikkerhed for engagement med kreditinstitut.

Virksomhedspant, nom. kr. 1.000.000, i selskabets varelager, debitorer, andre anlæg, driftsmateriel og inventar er deponeret til sikkerhed for engagement med kreditinstitut.

Ejerpantebrev, nom. kr. 1.000.000, i Amagerbros Kvarter, København er deponeret som sikkerhed for engagement med kreditinstitut.

Ejerpantebrev, nom. kr. 228.025, i selskabets bil er deponeret som sikkerhed for engagement med kreditinstitut.

9 Kontraktlige forpligtelser

Selskabet har indgået lejekontrakt om leje af lokaler. Den samlede lejeforpligtelse udgør ca. t.kr. 4.407.

Selskabet har indgået operationel leasingkontrakt om leasing af kopimaskine. Leasingaftalen er uopsigelig indtil 30/9 2022. Den samlede leasingforpligtelse udgør ca. t.kr. 274.