



Walter Grey ApS

Tækkemandsvej 1, 4300 Holbæk

CVR-nr. 38 07 38 50

Årsrapport

1. oktober 2016 - 31. december 2017

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 29. maj 2018.

Per Erland
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Ledelsesberetning	6
Årsregnskab 1. oktober 2016 - 31. december 2017	
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Noter	11
Anvendt regnskabspraksis	14

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 31. december 2017 for Walter Grey ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Jeg anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter min opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 31. december 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Holbæk, den 29. maj 2018

Direktion

Per Erland

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Walter Grey ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Walter Grey ApS for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 31. december 2017, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance 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. oktober 2016 - 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 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. 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 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.

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 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Holbæk, den 29. maj 2018

RIR REVISION

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 78 05 24

Kristian K. Jensen

statsautoriseret revisor
MNE-nr. 34129

Selskabsoplysninger

Selskabet

Walter Grey ApS
Tækkemandsvej 1
4300 Holbæk

CVR-nr.: 38 07 38 50

Regnskabsår: 1. oktober - 31. december

Direktion

Per Erland

Revision

RIR REVISION Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Modervirksomhed

P. E. Holding Holbæk ApS

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Hovedaktiviteten er design, produktion og salg af opbevaringsløsninger - primært ved klassisk malede reoler.

Selskabet vil supplere sortimentet yderligere med opbevaringsløsninger, hvor kvalitet, rimelige priser og hurtig levering er konkurrenceparametrene.

Selskabet har afsætningskanaler indenfor B2B og B2C. Der afsættes produkter gennem forhandlere og direkte salg i Danmark.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2017 viser et underskud på DKK -606.522 og balancen pr. 31. december 2017 viser en negativ egenkapital på DKK -106.522.

Selskabets organisation har været igennem en forandringsproces i 2017, som betyder at organisationen nu er gearret til branding og digital vækst.

Selskabet har det seneste år øget forhandlernetværket af fysiske og online butikker i Danmark markant. Væksten af forhandlerne er fordelt med salg på B2B og B2C kunder. Væksten viser, at markedet har taget godt imod vores kvalitetsprodukter, tilgang til priser og levering indenfor 3-5 dage.

Selskabet har forbedret de eksisterende produkter mht. lakering og finish. Dertil er udviklet en skuffe, som har været efterspurgt af B2B og B2C kunder. Der er ligeledes udviklet en egetræshylde kombineret med en stålhænger, som komplementerer sortimentet.

Selskabets resultat er utilfredsstillende og skyldes primært en mindre tilgang af forhandlere end forventet, længere transitionsproces med nye forhandlere og en forventning om større effekt fra forhandlerne end realiseret.

Selskabet har tabt egenkapitalen pr. 31. december 2017, som følge af årets underskud. Selskabet er fortsat i opstartsfasen med etablering af afsætningskanaler og forventer at kunne reetablere egenkapitalen inden for 2-3 år ved egen indtjening. Kapitalejerne har tilkendegivet at understøtte selskabets fortsatte drift, herunder afregning af selskabets løbende forpligtelser.

Den forventede udvikling

Selskabet forventer et resultat, som viser et DKK 0 resultat for 2018.

Selskabet fortsætter opbygningen af forhandlernetværket af fysiske og online butikker, hvor forhandlerens segment er B2B og B2C.

Selskabet fortsætter med udvikling af nye produkter og varianter af eksisterende, som markedet efterspørger.

Ledelsesberetning

Markedet har taget godt imod vores kvalitetsprodukter, rimelige priser og levering indenfor 3-5 dage. Derfor er timingen god mht. udbygning af forhandlernetværket og fortsat produktudvikling, som vil sikre en mere solid positionering af selskabet i markedet.

Selskabet har de rette kompetencer til at vækste, både med nye forhandlere og det direkte salg. Væksten af det direkte salg skal ske primært gennem digitale aktiviteter. Der investeres ligeledes i branding af selskabet og produkterne.

Resultatopgørelse

<u>Note</u>	1/10 2016 - 31/12 2017
Bruttofortjeneste	89.324
2 Personaleomkostninger	-812.373
3 Af- og nedskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	-40.000
Resultat før finansielle poster	-763.049
Øvrige finansielle omkostninger	-14.446
Resultat før skat	-777.495
4 Skat af årets resultat	170.973
Årets resultat	-606.522
Forslag til resultatdisponering:	
Disponeret fra overført resultat	-606.522
Disponeret i alt	-606.522

Balance

<u>Note</u>	31/12 2017
Aktiver	
Anlægsaktiver	
5 Goodwill	360.000
Immaterielle anlægsaktiver i alt	360.000
Anlægsaktiver i alt	360.000
Omsætningsaktiver	
Fremstillede varer og handelsvarer	349.892
Forudbetalinger for varer	69.281
Varebeholdninger i alt	419.173
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	74.164
Udskudte skatteaktiver	170.973
Andre tilgodehavender	14.583
Periodeafgrænsningsposter	17.849
Tilgodehavender i alt	277.569
Omsætningsaktiver i alt	696.742
Aktiver i alt	1.056.742

Balance

<u>Note</u>	<u>31/12 2017</u>
Passiver	
Egenkapital	
6 Virksomhedskapital	200.000
7 Overkurs ved emission	300.000
8 Overført resultat	-606.522
Egenkapital i alt	-106.522
Gældsforpligtelser	
Gæld til tilknyttede virksomheder	733.500
Langfristede gældsforpligtelser i alt	733.500
Gæld til pengeinstitutter	188.568
Leverandører af varer og tjenesteydelser	26.924
Anden gæld	214.272
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	429.764
Gældsforpligtelser i alt	1.163.264
Passiver i alt	1.056.742
1 Usikkerhed om going concern	
9 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	
10 Eventualposter	

Noter

1. Usikkerhed om going concern

Selskabet har tabt egenkapitalen pr. 31. december 2017, som følge af årets underskud. Selskabet er fortsat i opstartsfasen med etablering af afsætningskanaler og forventer at kunne reetablere egenkapitalen inden for 2-3 år ved egen indtjening. Kapitalejerne har tilkendegivet at understøtte selskabets fortsatte drift, herunder afregning af selskabets løbende forpligtelser.

	1/10 2016
	<u>- 31/12 2017</u>
2. Personaleomkostninger	
Lønninger og gager	739.557
Pensioner	24.677
Andre omkostninger til social sikring	5.679
Personaleomkostninger i øvrigt	<u>42.460</u>
	<u>812.373</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>2</u>
3. Af- og nedskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	
Afskrivning på goodwill	<u>40.000</u>
	<u>40.000</u>
4. Skat af årets resultat	
Årets regulering af udskudt skat	<u>-170.973</u>
	<u>-170.973</u>

Noter

	<u>31/12 2017</u>
5. Goodwill	
Tilgang i årets løb	<u>400.000</u>
Kostpris 31. december 2017	<u>400.000</u>
Årets afskrivninger	<u>-40.000</u>
Af- og nedskrivninger 31. december 2017	<u>-40.000</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	<u>360.000</u>
6. Virksomhedskapital	
Virksomhedskapital 1. oktober 2016	<u>200.000</u>
	<u>200.000</u>
Virksomhedskapitalen er ikke opdelt i forskellige klasser.	
7. Overkurs ved emission	
Overkurs ved emission 1. oktober 2016	<u>300.000</u>
	<u>300.000</u>
8. Overført resultat	
Årets overførte overskud eller underskud	<u>-606.522</u>
	<u>-606.522</u>

Noter

9. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Der er ingen pantsætninger eller sikkerhedsstillelser pr. 31. december 2017.

10. Eventualposter

Eventualforpligtelser

	t.kr.
Leasingforpligtelser	<u>93</u>
Eventualforpligtelser i alt	<u>93</u>

Sambeskatning

Selskabet indgår i den nationale sambeskatning med P. E. Holding Holbæk ApS, CVR-nr. 20 68 99 35 som administrationsselskab og hæfter forholdsmæssigt for skattekrav i sambeskatningen.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Walter Grey ApS 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 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.

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. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

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

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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

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 af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter. 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.

Modervirksomheden og de danske tilknyttede virksomheder er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske virksomheder.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskatte virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Idet det ikke er muligt, at fastsætte et pålideligt skøn over brugstiden, er afskrivningsperioden fastsat til 10 år.

Anvendt regnskabspraksis

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til den lavere værdi.

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

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Egenkapital

Overkurs ved emission

Overkurs ved emission omfatter beløb, der er indbetalt som overkurs i henhold til tegning af kapitalandele. Omkostninger ved en gennemført emission fradrages i overkursbeløbet. Overkursreserven kan benyttes til udbytte, fondsemission og dækning af underskud.

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.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter Walter Grey ApS forholdsmæssigt over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatte på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

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 nettorealiseringsværdi.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Gældsforpligtelser

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