

Møllerup Brands A/S

Møllerupvej 24, 8410 Rønde

CVR-nr. 20 47 72 96

Årsrapport 2020

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 16. juli 2021

Dirigent:

.....
Alexander Stig Gamborg





Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæring	3
Ledelsesberetning	5
Årsregnskab 1. januar - 31. december	8
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Egenkapitalopgørelse	11
Noter	12

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Møllerup Brands A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020.

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 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Rønne, den 16. juli 2021

Direktion:

.....
Henrik Rendbøl

.....
Stig Gamborg

Bestyrelse:

.....
Anne Sophie Gamborg
formand

.....
Alexander Stig Gamborg

.....
Christoffer Stig Gamborg

.....
Stig Gamborg

Den uafhængige revisors erklæring

Til kapitalejeren i Møllerup Brands A/S

Konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Møllerup Brands A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR - danske revisors standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i afsnittet "Revisors ansvar for den udvidede gennemgang af årsregnskabet". Det er vores opfattelse, at det opnåede bevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav.

Væsentlige usikkerheder vedrørende fortsat drift

Vi gør opmærksom på, at der er en væsentlig usikkerhed, der kan rejse betydelig tvivl om selskabets mulighed for at fortsætte driften. Vi henviser til note 2 i regnskabet, hvor det fremgår, at det for indværende er usikkert, om der tilføres tilstrækkelig likviditet til finansiering af driften og de nødvendige investeringer i de førstkomende år, men at det er ledelsens vurdering, at der indgås aftale med ny investor om tilførsel af likviditet og kapital til selskabet i tilstrækkeligt omfang. Årsregnskabet er i overensstemmelse hermed udarbejdet under forudsætning af virksomhedens fortsatte drift. Vores konklusion er ikke modificeret vedrørende dette forhold.

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 den udvidede gennemgang af årsregnskabet

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Dette kræver, at vi planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vores konklusion.

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

Den uafhængige revisors erklæring

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 udvidede gennemgang 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 den udvidede gennemgang 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.

Vejle, den 16. juli 2021
EY Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28

Henrik S. Meldahl
statsaut. revisor
mne28654

Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	Møllerup Brands A/S
Adresse, postnr., by	Møllerupvej 24, 8410 Rønde
CVR-nr.	20 47 72 96
Stiftet	7. november 1997
Hjemstedskommune	Syddjurs
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Bestyrelse	Anne Sophie Gamborg, formand Alexander Stig Gamborg Christoffer Stig Gamborg Stig Gamborg
Direktion	Henrik Rendbøl Stig Gamborg
Revision	EY Godkendt Revisionspartnerselskab Lysholt Allé 10, 7100 Vejle

Ledelsesberetning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at drive virksomhed med salg og produktion af bæredygtige koncepter.

Dette sker i praksis ved, at virksomheden behandler indkomne materialer eksempelvis tekstiler, træ, biomaterialer (tang, hamp, hør), isoleringsmåtter, papir og kunstoffer gennem virksomhedens processer og derigennem værdiforøger råvarerne til nye værdifulde, æstetiske og ensartede produkter.

Usikkerhed ved indregning og måling

Det er ved værdiansættelsen af selskabets aktiver forudsat, at de nedenfor nævnte, forhandlinger med en potentiel investor resulterer i tilførsel af kapital, og at selskabets fremtidsudsigter samt likviditets- og kapitalberedskab således forbedres væsentligt. Der henvises til afsnittet nedenfor for uddybning heraf.

Væsentlig usikkerhed om virksomhedens evne til fortsat drift

Selskabets ledelse har, på baggrund af selskabets aktivitet, udvikling og finansielle præstation i 2020, nedjusteret forventningerne til fremtiden. Den aktuelle forventning er nu, at opstartsperioden herunder etablering, bemanning og igangsætning af selskabets fulde set-up først forventes afsluttet i 2022, før end selskabets indtjening vil være tilstrækkeligt til at sikre et driftsoverskud.

Selskabets ledelse samt dets aktionærer har, på baggrund af dette, igangsat tiltag for at tilvejebringe den nødvendige kapital og er indgået i forhandlinger med en potentiel ny investor. Den konkrete investor vil udover at medvirke til at sikre selskabets kapitalgrundlag, tillige kunne bibringe forretningsaktivitet i et betydeligt omfang, og dermed være en afgørende faktor i etableringen af en overskudsgivende drift i selskabet.

Selskabets ledelse, dets aktionærer samt den potentielle investor er enige om hovedvilkår som i hovedtræk, hvis gennemført, vil medføre en væsentlig forbedring af selskabets likviditets- og kapitalberedskab via en kombination af eftergivelse af eksisterende gæld samt indskud af ny kapital. Det er tilsvarende ledelsens vurdering, at de nuværende forventninger til selskabets fremtid, herunder opstartsperioden indtil 2022, vil kunne opjusteres væsentligt, såfremt den potentielle investor indtræder i selskabets ejerkreds.

Udfaldet af de endelige forhandlinger med den potentielle investor er bl.a. betinget af en tilfredsstillende due diligence, men det er ledelsens vurdering, at der er en bred enighed i forhandlingskredsen, og at et positivt udfald er mere sandsynligt end ikke.

Det er på baggrund heraf ledelsens vurdering, at udarbejdelsen og aflæggelsen af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift fortsat er passende. Der henvises herudover til omtalen i note 2.

Som følge af ovenstående væsentlige usikkerheder er der betydelig tvivl om virksomhedens evne til at fortsætte driften, og at virksomheden derfor muligvis vil være ude af stand til at realisere sine aktiver indfri sine forpligtelser som led i den normale drift.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Virksomhedens resultatopgørelse for 2020 udviser et underskud på 9.144 t.kr. mod et underskud på 2.553 t.kr. sidste år, og virksomhedens balance pr. 31. december 2020 udviser en negativ egenkapital på 21.509 t.kr.

Resultatet er lavere end forventet og ledelsen anser dermed årets resultat for mindre tilfredsstillende. Resultatet er påvirket af covid-19 som bl.a. har forhindret gennemførelse af den planlagte markedsføringsaktivitet, og selskabet er således stadig i en udviklingsfase.

Regnskabsåret 2020 har endvidere været påvirket af udgifter til etablering, bemanning og igangsætning af virksomhedens nye afskallingsanlæg i Nors, som har taget længere tid end forventet. Årets resultat bærer således præg af, at der dels har været en længere periode med begrænset produktion, dels at der grundet opstartsfasen ikke er etableret tilstrækkeligt med kundeforhold til at sikre et stabilt forretningsgrundlag, ligesom færdiggørelse og optimering af produktionsanlæg er forsinket.

Ledelsesberetning

Ledelsen har på denne baggrund justeret forventningerne til selskabets fremtidige drift, og det er således forventningen nu, at den ovenfor omtalte opstartsperiode vil strække sig ind i 2022, før end selskabets indtjening vil være tilstrækkeligt til at sikre et driftsoverskud. Der henvises i denne forbindelse til omtalen i ovenstående afsnit.

Begivenheder efter balancedagen

Der henvises til omtalen under afsnittet 'Væsentlig usikkerhed om virksomhedens evne til fortsat drift'. Udover dette, er der ikke efter balancedagen indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

Note	kr.	2020	2019
	Bruttofortjeneste/bruttotab	-2.881.845	1.703.522
3	Personaleomkostninger	-2.463.438	-2.805.752
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-2.281.129	-855.048
	Resultat før finansielle poster	-7.626.412	-1.957.278
	Finansielle indtægter	26.357	3.706
4	Finansielle omkostninger	-1.434.111	-1.313.758
	Resultat før skat	-9.034.166	-3.267.330
5	Skat af årets resultat	-110.229	714.161
	Årets resultat	-9.144.395	-2.553.169
	Forslag til resultatdisponering		
	Øvrige lovpligtige reserver	-609.549	2.989.057
	Overført resultat	-8.534.846	-5.542.226
		-9.144.395	-2.553.169

Årsregnskab 1. januar - 31. december
Balance

Note	kr.	2020	2019
	AKTIVER		
	Anlægsaktiver		
6	Immaterielle anlægsaktiver		
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	3.098.597	4.754.033
		<u>3.098.597</u>	<u>4.754.033</u>
7	Materielle anlægsaktiver		
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	714.563	1.069.492
	Indretning af lejede lokaler	1.538.267	1.379.021
		<u>2.252.830</u>	<u>2.448.513</u>
	Finansielle anlægsaktiver		
	Deposita, finansielle anlægsaktiver	33.000	38.000
		<u>33.000</u>	<u>38.000</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>5.384.427</u>	<u>7.240.546</u>
	Omsætningsaktiver		
	Varebeholdninger		
	Råvarer og hjælpematerialer	2.400.000	1.166.000
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	8.519.043	5.803.414
	Forudbetalinger for varer	0	157.887
		<u>10.919.043</u>	<u>7.127.301</u>
	Tilgodehavender		
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	469.961	917.001
	Udskudte skatteaktiver	0	700.000
	Andre tilgodehavender	612.058	1.071.204
	Periodeafgrænsningsposter	13.600	106.347
		<u>1.095.619</u>	<u>2.794.552</u>
	Likvide beholdninger	<u>189.983</u>	<u>710.874</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>12.204.645</u>	<u>10.632.727</u>
	AKTIVER I ALT	<u>17.589.072</u>	<u>17.873.273</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december
Balance

Note	kr.	2020	2019
PASSIVER			
Egenkapital			
8	Selskabskapital	500.000	500.000
	Reserve for udviklingsomkostninger	3.098.597	3.708.146
	Overført resultat	-25.107.583	-16.572.737
	Egenkapital i alt	-21.508.986	-12.364.591
Gældsforpligtelser			
Langfristede gældsforpligtelser			
	Anden gæld	290.284	99.806
		290.284	99.806
Kortfristede gældsforpligtelser			
	Gæld til banker	19.267	40.638
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	1.292.649	1.155.580
	Gæld til tilknyttede virksomheder	32.921.830	24.238.364
	Gæld til selskabsdeltagere og ledelse	4.178.755	4.391.445
	Anden gæld	395.273	312.031
		38.807.774	30.138.058
	Gældsforpligtelser i alt	39.098.058	30.237.864
	PASSIVER I ALT	17.589.072	17.873.273

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 2 Væsentlige usikkerheder vedrørende fortsat drift
- 9 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Årsregnskab 1. januar - 31. december
Egenkapitalopgørelse

kr.	<u>Selskabskapital</u>	<u>Reserve for udviklingsomkostninger</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. januar 2019	500.000	719.089	-11.030.511	-9.811.422
Overført via resultatdisponering	0	2.989.057	-5.542.226	-2.553.169
Egenkapital 1. januar 2020	500.000	3.708.146	-16.572.737	-12.364.591
Overført via resultatdisponering	0	-609.549	-8.534.846	-9.144.395
Egenkapital				
31. december 2020	500.000	3.098.597	-25.107.583	-21.508.986

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Møllerup Brands A/S for 2020 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder med tilvalg af visse bestemmelser for klasse C.

Virksomheden har med virkning for regnskabsåret 2020 implementeret ændringslov nr. 1716 af 27. december 2018 til årsregnskabsloven. Implementeringen af ændringsloven har ikke påvirket virksomhedens regnskabspraksis for indregning og måling af aktiver og forpligtelser, men har alene betydet krav om yderligere oplysninger. Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Præsentationsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner (kr.).

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Virksomheden har som fortolkningsbidrag for indregning af omsætning valgt IAS 11/IAS18.

Bruttofortjeneste/bruttotab

I resultatopgørelsen er nettoomsætning, vareforbrug, arbejde udført for egen regning, og opført under aktiver, andre driftsindtægter og eksterne omkostninger med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til én regnskabspost benævnt bruttofortjeneste/bruttotab.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af anlægsaktiver.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, ydelser på operationelle leasingkontrakter m.v.

Afskrivninger

Afskrivninger omfatter afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Kostprisen med fradrag af forventet scrapværdi for færdiggjorte udviklingsprojekter og erhvervede immaterielle rettigheder afskrives lineært over den forventede brugstid. Erhvervede immaterielle rettigheder omfatter patenter, rettigheder og licenser.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Udviklingsprojekter	3 år
---------------------	------

Kostprisen på et samlet materielt anlægsaktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellige.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Indretning af lejede lokaler	10 år
Driftsmateriel og inventar	5 år

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v.

Skat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat. Årets skat indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og i egenkapitalen med den del, som kan henføres til transaktioner indregnet i egenkapitalen.

Virksomheden indgår i sambeskatning med øvrige koncernvirksomheder. Den danske selskabsskat fordeles mellem overskuds- og underskudsgivende danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst (fuld fordeling).

Sambeskattede selskaber med overskydende skat godtgøres som minimum i henhold til de gældende satser for rentegodtgørelser af administrationsselskabet, ligesom sambeskattede selskaber med restskat som maksimum betaler et tillæg i henhold til de gældende satser for rentetillæg til administrationselskabet.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Udviklingsomkostninger omfatter omkostninger, gager og afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsaktiviteter.

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, og hvor den tekniske gennemførlighed, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende projektet, indregnes som immaterielle aktiver, hvis kostprisen kan opgøres pålideligt, og der er tilstrækkelig sikkerhed for, at den fremtidige indtjening kan dække produktions- salgs- og administrationsomkostninger samt udviklingsomkostningerne. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, efterhånden som omkostningerne afholdes.

Udviklingsomkostninger, der er indregnet i balancen, måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet afskrives udviklingsomkostninger lineært over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 3 år og overstiger ikke 5 år.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte knyttet til anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Fortjeneste eller tab opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste og tab ved salg af materielle aktiver indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

Varebeholdninger

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

Virksomheden har som fortolkningsbidrag for nedskrivninger af finansielle tilgodehavender valgt IAS 39.

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.

Tilgodehavender, hvor der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne base-res primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med virksomhedens risikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonterings-sats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Egenkapital

Reserve for udviklingsomkostninger

Reserve for udviklingsomkostninger omfatter indregnede udviklingsomkostninger. Reserven kan ikke benyttes til udbytte eller dækning af underskud. Reserven reduceres eller opløses, hvis de indregnede udviklingsomkostninger afskrives eller udgår af virksomhedens drift. Dette sker ved overførsel direkte til egenkapitalens frie reserver.

Foreslået udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Selskabsskat

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 betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill og kontorejendomme samt andre poster, hvor midlertidige forskelle bortset fra virksomhedsovertagelser er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have indvirkning på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme jurisdiktion. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Andre gældsforpligtelser

Andre gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdien.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

2 Væsentlige usikkerheder vedrørende fortsat drift

Selskabet har en betydelig negativ egenkapital og har behov for tilførsel af likviditet for at fortsætte driften.

Selskabets ledelse samt dets aktionærer har, på baggrund af dette, igangsat tiltag for at tilvejebringe den nødvendige kapital og er indgået i forhandlinger med en potentiel ny investor. Den konkrete investor vil udover at medvirke til at sikre selskabets kapitalgrundlag, tillige kunne bibringe forretningsaktivitet i et betydeligt omfang, og dermed være en afgørende faktor i etableringen af en overskudsgivende drift i selskabet.

Selskabets ledelse, dets aktionærer samt den potentielle investor er enige om hovedvilkår, som i hovedtræk, hvis gennemført, vil medføre en væsentlig forbedring af selskabets likviditets- og kapitalberedskab via en kombination af eftergivelse af eksisterende gæld samt indskud af ny kapital. Det er tilsvarende ledelsens vurdering, at de nuværende forventninger til selskabets fremtid, herunder opstartsperioden indtil 2022, vil kunne opjusteres væsentligt, såfremt den potentielle investor indtræder i selskabets ejerkreds.

Udfaldet af de endelige forhandlinger med den potentielle investor er bl.a. betinget af en tilfredsstillende due diligence, men det er ledelsens vurdering, at der er en bred enighed i forhandlingskredsen, og at et positivt udfald er mere sandsynligt end ikke.

Det er på baggrund heraf ledelsens vurdering, at udarbejdelsen og aflæggelsen af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift fortsat er passende.

Som følge af ovenstående væsentlige usikkerheder er der betydelig tvivl om virksomhedens evne til at fortsætte driften, og at virksomheden derfor muligvis vil være ude af stand til at realisere sine aktiver indfri sine forpligtelser som led i den normale drift.

Årsregnskab 1. januar - 31. december
Noter

kr.	2020	2019
3 Personaleomkostninger		
Lønninger	2.270.375	2.637.596
Pensioner	154.952	108.258
Andre omkostninger til social sikring	38.111	59.898
	<u>2.463.438</u>	<u>2.805.752</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>5</u>	<u>6</u>
4 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	1.324.266	1.217.787
Andre finansielle omkostninger	109.845	95.971
	<u>1.434.111</u>	<u>1.313.758</u>
5 Skat af årets resultat		
Årets regulering af udskudt skat	700.000	1.870.000
Refusion i sambeskatning	-589.771	-2.584.161
	<u>110.229</u>	<u>-714.161</u>
6 Immaterielle anlægsaktiver		
kr.		Færdiggjorte udviklingsprojekter
Kostpris 1. januar 2020		<u>5.821.625</u>
Kostpris 31. december 2020		<u>5.821.625</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2020		1.067.592
Årets afskrivninger		1.655.436
Af- og nedskrivninger 31. december 2020		<u>2.723.028</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020		<u>3.098.597</u>

Færdiggjorte udviklingsprojekter

Færdiggjorte udviklingsprojekter omfatter virksomhedens produktprogram herunder fremstillingsmetoder m.v.

De aktiverede udviklingsomkostninger består i al væsentlighed af interne lønninger, eksterne konsulenter og en række indirekte omkostninger til husleje, administration m.v.

Det forventes, at de fremtidige avancer fra de udviklede produkter vil overstige den regnskabsmæssige værdi af de aktiverede udviklingsprojekter.

Årsregnskab 1. januar - 31. december
Noter
7 Materielle anlægsaktiver

kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	I alt
Kostpris 1. januar 2020	1.830.889	1.408.867	3.239.756
Tilgang i årets løb	50.443	379.568	430.011
Kostpris 31. december 2020	1.881.332	1.788.435	3.669.767
Af- og nedskrivninger 1. januar 2020	761.397	29.846	791.243
Årets afskrivninger	405.372	220.322	625.694
Af- og nedskrivninger 31. december 2020	1.166.769	250.168	1.416.937
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020	714.563	1.538.267	2.252.830

kr.	2020	2019
8 Selskabskapital		
Selskabskapitalen er fordelt således:		
Aktier, 500 stk. a nom. 1.000,00 kr.	500.000	500.000
	500.000	500.000

9 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet Cantamale A/S som administrationselskab og hæfter solidarisk med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat fra og med indkomståret 2013 samt for kildeskat på renter, royalties og udbytter, som forfalder til betaling den 1. juli 2012 eller senere.

Andre økonomiske forpligtelser

Lejeforpligtelser i øvrigt:

Lejeforpligtelser	1.395.000	0
-------------------	-----------	---

Penneo

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registreret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

Henrik Rendbøl

Direktion

På vegne af: Møllerup Brands AS

Serienummer: PID:9208-2002-2-868389036221

IP: 217.116.xxx.xxx

2021-07-16 08:56:56Z

NEM ID 

Stig Gamborg

Direktion

På vegne af: Møllerup Brands AS

Serienummer: PID:9208-2002-2-713749095161

IP: 89.186.xxx.xxx

2021-07-16 11:45:17Z

NEM ID 

Christoffer Stig Milling Gamborg

Bestyrelse

På vegne af: Møllerup Brands AS

Serienummer: PID:9208-2002-2-435928670384

IP: 147.78.xxx.xxx

2021-07-16 13:54:03Z

NEM ID 

Anne Sophie Gamborg

Bestyrelse

På vegne af: Møllerup Brands AS

Serienummer: PID:9208-2002-2-402451131826

IP: 5.103.xxx.xxx

2021-07-16 14:56:38Z

NEM ID 

Alexander Stig Gamborg

Dirigent

På vegne af: Møllerup Brands AS

Serienummer: PID:9208-2002-2-890730202752

IP: 5.103.xxx.xxx

2021-07-16 14:58:34Z

NEM ID 

Alexander Stig Gamborg

Bestyrelse

På vegne af: Møllerup Brands AS

Serienummer: PID:9208-2002-2-890730202752

IP: 5.103.xxx.xxx

2021-07-16 14:58:34Z

NEM ID 

Stig Gamborg

Bestyrelse

På vegne af: Møllerup Brands AS

Serienummer: PID:9208-2002-2-713749095161

IP: 89.186.xxx.xxx

2021-07-16 18:48:24Z

NEM ID 

Henrik S. Meldahl

Statsautoriseret revisor

På vegne af: EY Godkendt Revisionspartnerselskab

Serienummer: CVR:30700228-RID:1265980915158

IP: 145.62.xxx.xxx

2021-07-17 09:57:27Z

NEM ID 

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstempelt med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>