

Baze A/S
Islandsvej 28
8700 Horsens

CVR-nr. 25 27 76 51

Årsrapport for 2019

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalfor-
samling den 31/08 2020

Dorte Frandsen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	Side
Selskabsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Anvendt regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2019	13
Balance pr. 31. december 2019	14
Egenkapitalopgørelse	16
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 2019	17
Noter til årsrapporten	18

Selskabsoplysninger

Selskabet

Baze A/S
Islandsvej 28
8700 Horsens

CVR-nr.: 25 27 76 51
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december 2019
Hjemsted: Horsens

Bestyrelse

Ole Frandsen, formand
Dorte Frandsen
Patrick Høstrup

Direktion

Dorte Frandsen, direktør

Revision

Roesgaard & Partners
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Sønderbrogade 16
8700 Horsens

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 for Baze A/S.

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 2019 og resultatet af selskabets aktiviteter samt af selskabets pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Horsens, den 27. maj 2020

Direktion

Dorte Frandsen
direktør

Bestyrelse

Ole Frandsen
formand

Dorte Frandsen

Patrick Høstrup

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Baze A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Baze A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 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 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 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.

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:

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Horsens, den 27. maj 2020

Roesgaard & Partners

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 37 54 31 28

Flemming Nymann
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne35455

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er B2B handel med reklamegaver, firmagaver, firmatøj, arbejdstøj og medie.

Der forhandles alle førende brands indenfor ovenstående segmenter, der efter kundens ønske efterbearbejdes med logo påsætning.

Virksomheden er beliggende med hovedkontor i Horsens samt en salgsafdeling i Farum.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Der er i 2019 gennemført en række aktiviteter med henblik på at optimere processer. Der er udviklet og implementeret helt nye webshops for henholdsvis firma- og arbejdstøj samt firma- og julegaver. Der er i 2019 implementeret et fakturabehandlingsystem, der indebærer at Baze også vil være helt ajour med bogføring af fakturaer i spidsbelastningsperioder. Leverandørgælden er faldet fra mDKK 10,0 ved udgangen af 2018 til mDKK 6,5 ved udgangen af 2019.

Der er i 2019 gennemført en række aktiviteter med henblik på at optimere processer. Der er udviklet og implementeret helt nye webshops for henholdsvis firma- og arbejdstøj samt firma- og julegaver. Der er i 2019 implementeret et fakturabehandlingsystem der bl.a. har medført at leverandører nu modtager betaling til tiden. Leverandørgælden er faldet fra mDKK 10,0 ved udgangen af 2018 til mDKK 6,5 ved udgangen af 2019.

Selskabets strategi er revurderet i 2019, hvor det er besluttet at samle alle driftsaktiviteter i selskabets domicil i Horsens, dog vil der fortsat være en salgsafdeling i Farum. Afdelingen i Odense er solgt pr. 1. november 2019. Køber har overtaget alle medarbejdere i Odense samt lejemål og kunde-portefølje på Fyn indenfor segmentet arbejds- og firmatøj.

Selskabets resultatopgørelse for 2019 udviser et underskud efter skat på mDKK 3,4 mod mDKK 0,0 i 2018. Selskabet har i tidligere år haft en stabil indtjening med et årligt resultat efter skat på over mDKK 1,0. Den utilfredsstillende udvikling i lønsomheden kan primært henføres til opstarten af afdelingen i Odense den 1. juli 2018 og salget af denne afdeling den 1. november 2019.

Der er realiseret en pengestrøm fra driften, ekskl. ændring i driftskapitalen, på mDKK -4,1 mod realiseret mDKK -0,2 i 2018. Der er gennemført en række tiltag for at reducere driftskapitalen, der er reduceret med mDKK 6,0 i 2019 mod mDKK 1,0 i 2018. Der er en pengestrøm fra investerings-aktiviteter på mDKK -1,3 mod mDKK -0,3 i 2018. Der er herefter en positiv fri pengestrøm på mDKK 0,6, der har reduceret trækket på kassekreditten fra mDKK 3,9 ved udgangen af 2018 til mDKK 3,3 ved udgangen af 2019.

Der er arbejdet en del med at slanke balancen, der har medført at balancesummen er faldet fra mDKK 25,0 ved udgangen af 2018 til mDKK 17,7 ved udgangen af 2019. Der er en soliditet på 19,8 % ved udgangen af 2019 mod 27,7% ved udgangen af 2018.

Ledelsesberetning

Væsentlige fejl

For regnskabsårets 2018 er der sket en dobbeltfakturering på mDKK 0,8, som i forbindelse med udarbejdelse af årsrapport for 2019 er korrigeret via egenkapitalen som en fundamental fejl.

For regnskabsåret 2018 er nettoomsætningen nedskrevet med mDKK 0,8 og ligeledes er tilgodehavende nedskrevet med mDKK 1 og skyldig moms med mDKK 0,2. Endvidere er skyldig skat samt udgiftført skat reduceret med mDKK 0,2. Det medfører at egenkapitalen ultimo 2018 er nedskrevet med mDKK 0,6.

Virksomhedens forventede udvikling, herunder særlige forudsætninger og usikre faktorer

Ledelsen forventer med den nuværende markedsposition, vækst og en styrket udviklingsstrategi at realisere et tilfredsstillende økonomisk resultat. På produktsiden forventes mere specialisering samt digitalisering af selskabets processer.

For året forventes der et positivt resultat efter skat og en stigning i egenkapitalen. Sådanne udtalelser er naturligvis altid underlagt risici og usikkerheder, da en række faktorer, hvoraf mange er uden for selskabets kontrol, kan føre til, at den faktiske udvikling og det faktiske resultat adskiller sig fra forventningerne til årsrapporten.

Særlige forudsætninger for virksomhedens forventede udvikling

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

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Baze A/S for 2019 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg fra højere klasser.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2019 er aflagt i kr.

Væsentlig fejl

For regnskabsårets 2018 er der sket en dobbeltfakturering på mDKK 0,8, som i forbindelse med udarbejdelse af årsrapport for 2019 er korrigeret via egenkapitalen som en fundamental fejl.

For regnskabsåret 2018 er nettoomsætningen nedskrevet med mDKK 0,8 og ligeledes er tilgodehavende nedskrevet med mDKK 1 og skyldig moms med mDKK 0,2. Endvidere er skyldig skat samt udgiftført skat reduceret med mDKK 0,2. Det medfører at egenkapitalen ultimo 2018 er nedskrevet med mDKK 0,6.

Bortset fra ovennævnte områder er den anvendte regnskabspraksis uændret i forhold til sidste år.

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.

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

Nettoomsætningen måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i omsætningen.

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, finansielle omkostninger ved finansiel leasing 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 posteringer direkte i egenkapitalen.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Software

Software, der er indregnet i balancen, måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 5 år.

Materielle anlægsaktiver

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

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

	Brugstid	Restværdi
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år	0 %

Aktiver med en kostpris på under kr. 13.800 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Brugstiden og restværdien revurderes årligt. En ændring behandles som et regnskabsmæssigt skøn, og indvirkningen på afskrivninger indregnes fremadrettet.

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

Andre værdipapirer og kapitalandele, anlægsaktiver

Kapitalandele måles til kostpris.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelse af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Varebeholdninger

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

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

Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres som 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.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelig risiko for værdiændringer.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider og selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

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

Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som selskabets resultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

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

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

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

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2019

	<u>Note</u>	<u>2019</u> kr.	<u>2018</u> t.kr.
Bruttofortjeneste		9.107.143	10.460
Personaleomkostninger	1	<u>(13.131.004)</u>	<u>(10.050)</u>
Resultat før af- og nedskrivninger		(4.023.861)	410
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		(271.483)	(208)
Andre driftsomkostninger		<u>0</u>	<u>(120)</u>
Resultat før finansielle poster		(4.295.344)	82
Finansielle indtægter	2	105.195	7
Finansielle omkostninger		<u>(181.439)</u>	<u>(83)</u>
Resultat før skat		(4.371.588)	6
Skat af årets resultat	3	<u>950.630</u>	<u>(8)</u>
Årets resultat		<u>(3.420.958)</u>	<u>(2)</u>

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Overført resultat		<u>(3.420.958)</u>	<u>(2)</u>
		<u>(3.420.958)</u>	<u>(2)</u>

Balance pr. 31. december 2019

	<u>Note</u>	<u>2019</u> kr.	<u>2018</u> t.kr.
Aktiver			
Software		1.132.741	0
Goodwill		<u>0</u>	<u>0</u>
Immaterielle anlægsaktiver	4	<u>1.132.741</u>	<u>0</u>
Produktionsanlæg og maskiner		30.520	40
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		155.113	285
Indretning af lejede lokaler		<u>71.209</u>	<u>8</u>
Materielle anlægsaktiver	5	<u>256.842</u>	<u>333</u>
Andre værdipapirer og kapitalandele		75.000	75
Deposita		<u>70.150</u>	<u>70</u>
Finansielle anlægsaktiver		<u>145.150</u>	<u>145</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>1.534.733</u>	<u>478</u>
Færdigvarer og handelsvarer		<u>3.272.137</u>	<u>3.500</u>
Varebeholdninger		<u>3.272.137</u>	<u>3.500</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		8.101.989	18.907
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		3.432.904	1.603
Andre tilgodehavender		103.167	226
Udskudt skatteaktiv	6	959.470	9
Periodeafgrænsningsposter		<u>293.078</u>	<u>32</u>
Tilgodehavender		<u>12.890.608</u>	<u>20.777</u>
Likvide beholdninger		<u>2.478</u>	<u>74</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>16.165.223</u>	<u>24.351</u>
Aktiver i alt		<u>17.699.956</u>	<u>24.829</u>

Balance pr. 31. december 2019

	<u>Note</u>	<u>2019</u> kr.	<u>2018</u> t.kr.
Passiver			
Virksomhedskapital		500.000	500
Overført resultat		3.006.337	6.427
Egenkapital		3.506.337	6.927
Banker		3.324.561	3.969
Modtagne forudbetalinger fra kunder		232.666	71
Leverandører af varer og tjenesteydelser		6.533.215	10.019
Selskabsskat		0	13
Anden gæld		4.103.177	3.830
Kortfristede gældsforpligtelser		14.193.619	17.902
Gældsforpligtelser i alt		14.193.619	17.902
Passiver i alt		17.699.956	24.829
Eventualforpligtelser	7		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	8		

Egenkapitalopgørelse

	<u>Virksomheds- kapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. januar 2019	500.000	7.018.289	7.518.289
Nettoeffekt ved rettelse af fejl	0	(590.994)	(590.994)
Korrigeret egenkapital 1. januar 2019	500.000	6.427.295	6.927.295
Årets resultat	0	(3.420.958)	(3.420.958)
Egenkapital 31. december 2019	500.000	3.006.337	3.506.337

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 2019

	<u>Note</u>	<u>2019</u> kr.	<u>2018</u> t.kr.
Årets resultat		(3.420.958)	(2)
Reguleringer	9	(602.903)	412
Ændring i driftskapital	10	<u>6.013.225</u>	<u>1.016</u>
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		1.989.364	1.426
Renteindbetalinger og lignende		104.185	7
Renteudbetalinger og lignende		<u>(180.430)</u>	<u>(83)</u>
Pengestrømme fra ordinær drift		1.913.119	1.350
Betalt selskabsskat		<u>(13.643)</u>	<u>(484)</u>
Pengestrømme fra driftsaktivitet		1.899.476	866
Køb af immaterielle anlægsaktiver		(1.254.177)	0
Køb af materielle anlægsaktiver		(72.416)	(824)
Salg af materielle anlægsaktiver		<u>0</u>	<u>475</u>
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		(1.326.593)	(349)
Ændring i likvider		572.883	517
Likvide beholdninger		74.133	3
Kassekredit		<u>(3.969.099)</u>	<u>(4.415)</u>
Likvider 1. januar 2019		<u>(3.894.966)</u>	<u>(4.412)</u>
Likvider 31. december 2019		(3.322.083)	(3.895)
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		2.478	74
Kassekredit		<u>(3.324.561)</u>	<u>(3.969)</u>
Likvider 31. december 2019		(3.322.083)	(3.895)

Noter til årsrapporten

	2019	2018
	kr.	t.kr.
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	11.762.292	8.949
Pensioner	944.356	654
Andre omkostninger til social sikring	320.794	197
Andre personaleomkostninger	103.562	250
	13.131.004	10.050
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	30	26
2 Finansielle indtægter		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	101.600	0
Andre finansielle indtægter	3.595	7
	105.195	7
3 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	0	13
Årets udskudte skat	(950.630)	(5)
	(950.630)	8

Noter til årsrapporten

4 Immaterielle anlægsaktiver

	<u>Software</u>	<u>Goodwill</u>
Kostpris 1. januar 2019	0	1.830.000
Tilgang i årets løb	<u>1.254.177</u>	<u>0</u>
Kostpris 31. december 2019	<u>1.254.177</u>	<u>1.830.000</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2019	0	0
Årets afskrivninger	<u>121.436</u>	<u>1.830.000</u>
Af- og nedskrivninger 31. december 2019	<u>121.436</u>	<u>1.830.000</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	<u>1.132.741</u>	<u>0</u>
Afskrives over	<u>5 år</u>	<u>5 år</u>

5 Materielle anlægsaktiver

	<u>Produktionsan- læg og maski- ner</u>	<u>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</u>	<u>Indretning af lejede lokaler</u>
Kostpris 1. januar 2019	283.041	1.203.025	62.500
Tilgang i årets løb	0	0	72.416
Afgang i årets løb	<u>0</u>	<u>(520.613)</u>	<u>0</u>
Kostpris 31. december 2019	<u>283.041</u>	<u>682.412</u>	<u>134.916</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2019	243.801	916.125	54.167
Årets afskrivninger	8.720	131.787	9.540
Tilbageførte af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	<u>0</u>	<u>(520.613)</u>	<u>0</u>
Af- og nedskrivninger 31. december 2019	<u>252.521</u>	<u>527.299</u>	<u>63.707</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	<u>30.520</u>	<u>155.113</u>	<u>71.209</u>

Noter til årsrapporten

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	kr.	t.kr.
6 Hensættelse til udskudt skat		
Hensættelse til udskudt skat 1. januar 2019	(959.470)	(4)
Hensat i året	0	(5)
Overført til aktiver	<u>959.470</u>	<u>9</u>

7 Eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet Majuem Holding ApS (Administrationsselskab) og hæfter begrænset og subsidiært med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat for indkomståret 2017 og frem samt for kildeskat på udbytter, renter og royalties.

Selskabet har stillet kaution for Ejendomsselskabet af 2. november 2015 ApS realkreditlån, maks. t.kr. 11.546.

8 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankgæld har selskabet givet pant i nuværende og fremtidige erhvervelser af, lagre af råvarer, halvfabrikata og færdigvarer, simple fordringer hidrørende fra salg af varer og tjenesteydelser, driftsmateriel og driftsinventar og goodwill efter reglerne om virksomhedspant til en værdi af t.kr. 5.500. Den bogførte værdi af aktiver omfattet af virksomhedspantet udgør pr. 31. december 2018 t.kr. 12.764.

Selskabet har indgået operationelle leje- og leasingaftaler med en gennemsnitlig årlig ydelse på t.kr. 239. Leasingkontrakterne har en restløbetid på 2 - 22 måneder, med en samlet leasingrestydelse på t.kr. 402.

Leje- og leasingforpligtelser omfatter huslejeoplygtelse med i alt t.kr. 1.037 i opsigelsesperioden på 6 til 12 måneder.

Noter til årsrapporten

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	kr.	t.kr.
9 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	(105.195)	(7)
Finansielle omkostninger	181.439	83
Af- og nedskrivninger	271.483	328
Skat af årets resultat	(950.630)	8
	<u>(602.903)</u>	<u>412</u>
10 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	227.863	(167)
Ændring i tilgodehavender	9.025.663	(2.155)
Ændring i leverandører mv.	(3.240.301)	3.338
	<u>6.013.225</u>	<u>1.016</u>