

NORBAK ApS

Lyngby Hovedgade 54
2800 Kgs. Lyngby

Årsrapport
1. januar 2018 - 31. december 2018

**Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling den**

31/05/2019

Hans Andersen
Dirigent

Indhold**Virksomhedsoplysninger**

Virksomhedsoplysninger	3
------------------------------	---

Påtegninger

Ledelsespåtegning	4
-------------------------	---

Erklæringer

Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5
--	---

Ledelsesberetning

Ledelsesberetning	8
-------------------------	---

Årsregnskab

Anvendt regnskabspraksis	9
--------------------------------	---

Resultatopgørelse	11
-------------------------	----

Balance	12
---------------	----

Egenkapitalopgørelse	14
----------------------------	----

Noter	15
-------------	----

Virksomhedsoplysninger

Virksomheden

NORBAK ApS
Lyngby Hovedgade 54
2800 Kgs. Lyngby

Telefonnummer: 70277259
e-mailadresse: sukkerhans@norbakproducts.dk

CVR-nr: 33751060
Regnskabsår: 01/01/2018 - 31/12/2018

Revisor

MBA STATSAUTORISERET REVISIONSANPARTSSELSKAB
Lyngby Hovedgade 54, 1
2800 Kgs. Lyngby
DK Danmark

CVR-nr: 33150482
P-enhed: 1016290358

Ledespåtegning

Ledelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsperioden 01. januar 2018 - 31. december 2018 for NORBAK ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er ledelsens opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling samt af resultatet.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Lyngby, den 29/04/2019

Direktion

Hans Abrahamsen Andersen

Johan Anton Løvengreen

Bestyrelse

Lars Ørum Andersen

Hans Abrahamsen Andersen

Steen Bøjstrup

Johan Anton Løvengreen

Johan Anton Løvengreen

Per Tangsgård Jensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i NORBAK ApS

Konklusion med forbehold

Vi har revideret årsregnskabet for NORBAK ApS for regnskabsåret 1. januar 2018 - 31. december 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven. Det er vores opfattelse, at årsregnskabet bortset fra indvirkningerne af det forhold, der er beskrevet i afsnittet "Grundlag for konklusion med forbehold", giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018, samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2018 - 31. december 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion med forbehold

Selskabets kreditaftaler med i selskabets bankforbindelse blev ved regnskabsårets afslutning ændret betydeligt, hvilket har medført at selskabets har haft betydelige likviditetsudfordringer i det nye regnskabsår. Selskabet har endnu ikke været i stand til at genforhandle eller opnå en ny tilsvarende finansiering. Denne situation tyder på, at der er en væsentlig usikkerhed, der kan rejse betydelig tvivl om selskabets mulighed for at fortsætte driften, hvorfor selskabet kan være ude af stand til at realisere sine aktiver og indfri sine forpligtelser som led i den normale drift. Der er vores opfattelse, at årsregnskabet ikke giver fyldestgørende oplysning om dette forhold.

Selskabets værdi af kapitalandele i tilknyttede virksomheder samt i tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder vedrører dattervirksomheden Quality Europe ApS og er indregnet i balancen med hhv. kr. 100.000 og kr. 842.220 i alt kr. 942.220. Quality Europe ApS har betydelig negativ egenkapital og ingen indikationer på at ville genere betydelige overskud. Baseret herpå, er det vores vurdering at værdien af disse burde have været nedskrevet til kr. 0.

Selskabets har aktiveret et udskudt skatteaktiv på kr. 858.187. Baseret på årets og sidste års store underskud, er det vores vurdering at værdien af aktivet burde have været nedskrevet til kr. 0.

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 regnskabet

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 regnskabet

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:

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. 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.

Lyngby, 29/04/2019

Michael Bo Andersen , mne29496

Statsautoriseret revisor

MBA STATSAUTORISERET REVISIONSANPARTSSELSKAB

CVR: 33150482

Ledelsesberetning

Præsentation af virksomheden

Selskabets hovedaktivitet er distribution af diverse produkter af forskellig art, dog primært indenfor bagertilbehør, samt at drive handel samt aktiviteter i tilknytning hertil. Selskabet repræsenterer dels Brands fra andre producenter, men har også egne Brands.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for perioden 1. januar 2018 - 31. december 2018 udviser et resultat på kr. -1.311.595, samlede aktiver på kr. 5.547.453, og en egenkapital på kr. -2.202.781.

Selskabets ledelse oplyser, at resultatet er utilfredsstillende, men at det skal ses i lyset af en fundamental ændring i selskabets strategi, som er ændret fra primært at være kampagne orienteret, til at have faste produkter på hylderne hos de store detailkæder. Denne omstilling har taget længere tid end forventet, men med udgangen af regnskabsåret ser denne omstilling nu ud til at bære frugt, og selskabet ser positivt på de kommende driftsår.

Selskabet har efter regnskabsårets afslutning øget selskabskapitalen med kr. 2.940.000 ved konvertering af gæld. Herefter er selskabets egenkapital positiv.

Budgetter for 2019, 2020 og 2021 udviser betydelige overskud. Selskabets ledelse regner med, at selskabet har tilstrækkelige finansieringskilder til at finansiere den budgetterede vækst. Det er ledelsens vurdering, at selskabets eksisterende finansiering er tilstrækkelig til at indfri selskabets forpligtelser i de kommende 12 måneder, hvorfor regnskabet aflægges efter principperne for fortsat drift.

Begivenheder efter balancedagen

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet andre begivenheder, der væsentligt vil kunne påvirke vurderingen af selskabets finansielle stilling.

Andre informationer

Selskabet har stadig tabt mere end halvdelen af sin kapital, hvorfor ledelsen har iværksat tiltag til reetablering af denne. Efter konverteringen af gæld, er selskabskapitalen intakt.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for Regnskabsklasse B.

Generelt

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til tidligere år.

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Indtægter ved salg indgår i nettoomsætningen på tidspunktet for risikoens overgang, såfremt indtægten kan opgøres pålideligt. Omsætning opgøres efter fradrag af moms, afgifter og rabatter.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration og marketing.

Bruttofortjeneste

Posterne nettoomsætning til og med andre eksterne omkostninger er sammendraget til én post benævnt bruttofortjeneste.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger omfatter af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver. Anlægsaktiver afskrives linært på grundlag af kostprisen, baseret på følgende vurdering af brugstider og scrapværdier.

	Brugstid	Scrapværdi
Driftsmateriel og inventar	3-5 år	0

Indtægter af kapitalandele

Disse omfatter udbytter fra værdipapirer, tilknyttede og associerede virksomheder.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og renteomkostninger, samt udbytter.

Skat af årets resultat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat. Aktuel og udskudt skat vedrørende egenkapitalbevægelser indregnes direkte i egenkapitalen.

Balance

Materielle anlægsaktiver

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

Finansielle anlægsaktiver

Finansielle anlægsaktiver omfatter kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder, samt andre investeringsgoder.

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder måles til kostpris. Udbytte, der overstiger den akkumulerede indtjening i den tilknyttede eller associerede virksomhed i ejerperioden, behandles som en reduktion af kostprisen. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger nettorealiseringsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Varebeholdninger

Varebeholdninger er optaget til kostpris efter FIFO princippet. I det omfang at kostprisen overstiger nettorealiseringsværdien, foretages der nedskrivninger.

Egenkapital

Udbytte, som foreslås udbetalt for regnskabsåret, præsenteres som en særskilt post under egenkapitalen.

Selskabsskat og udskudt skat

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

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Udskudte skatteaktiver måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres. 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.

Gældsforpligtelser

Gæld i øvrigt er målt til amortiseret kostpris, hvilket er for korte og uforrentede variabelt forrentede gældsforpligtelser, svarende til nominel værdi.

Resultatopgørelse 1. jan. 2018 - 31. dec. 2018

	Note	2018 kr.	2017 kr.
Bruttofortjeneste/Bruttotab		-15.957	-833.149
Personaleomkostninger	1	-1.388.680	-1.106.037
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver		0	0
Resultat af ordinær primær drift		-1.404.637	-1.939.186
Andre finansielle indtægter		0	449
Øvrige finansielle omkostninger		-274.397	-290.033
Ordinært resultat før skat		-1.679.034	-2.228.770
Skat af årets resultat	2	367.439	487.556
Årets resultat		-1.311.595	-1.741.214
Forslag til resultatdisponering			
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen		0	0
Overført resultat		-1.311.595	-1.741.214
I alt		-1.311.595	-1.741.214

Balance 31. december 2018

Aktiver

	Note	2018 kr.	2017 kr.
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		0	0
Materielle anlægsaktiver i alt		0	0
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		100.000	100.000
Kapitalandele i associerede virksomheder		22.500	0
Finansielle anlægsaktiver i alt		122.500	100.000
Anlægsaktiver i alt		122.500	100.000
Fremstillede varer og handelsvarer		2.851.993	3.543.648
Varebeholdninger i alt		2.851.993	3.543.648
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		856.978	1.522.901
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		842.220	0
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		9.760	0
Udskudte skatteaktiver		858.187	490.748
Andre tilgodehavender		0	56.547
Periodeafgrænsningsposter		5.478	0
Tilgodehavender i alt		2.572.623	2.070.196
Likvide beholdninger		337	0
Omsætningsaktiver i alt		5.424.953	5.613.844
Aktiver i alt		5.547.453	5.713.844

Balance 31. december 2018

Passiver

	Note	2018 kr.	2017 kr.
Registreret kapital mv.		94.200	94.200
Overført resultat		-2.296.981	-985.387
Forslag til udbytte		0	0
Egenkapital i alt		-2.202.781	-891.187
Gæld til banker		3.173.426	2.953.830
Leverandører af varer og tjenesteydelser		348.873	733.504
Gældsforpligtelser til tilknyttede virksomheder		0	
Skyldig selskabsskat		0	52.104
Anden gæld, herunder skyldige skatter og skyldige bidrag til social sikring		1.236.623	1.888.540
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		2.991.312	977.053
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		7.750.234	6.605.031
Gældsforpligtelser i alt		7.750.234	6.605.031
Passiver i alt		5.547.453	5.713.844

Egenkapitalopgørelse 1. jan. 2018 - 31. dec. 2018

	Registreret kapital mv.	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen	I alt
	kr.	kr.	kr.	kr.	kr.
Egenkapital, primo	94.200	0	-985.387	0	-891.187
Betalt udbytte	0	0	0	0	0
Årets resultat	0	0	-1.311.595	0	-1.311.595
Egenkapital, ultimo	94.200	0	-2.296.981	0	-2.202.781

Noter

1. Personaleomkostninger

	2018 kr.	2017 kr.
Løn og gager	1.129.292	1.034.685
Pensionsbidrag	88.288	20.032
Andre omkostninger til social sikring	14.868	11.580
Andre personalerelaterede omkostninger	156.231	39.740
	<u>1.388.680</u>	<u>1.106.036</u>

2. Skat af årets resultat

	2018 kr.	2017 kr.
Aktuel skat	0	0
Ændring af udskudt skat	-367.439	-487.556
Regulering vedrørende tidligere år	0	0
	<u>-367.439</u>	<u>-487.556</u>

3. Oplysning om usikkerhed om going concern

Budgetter for 2019, 2020 og 2021 udviser betydelige overskud. Selskabets ledelse regner med, at selskabet har tilstrækkelige finansieringskilder til at finansiere den budgetterede vækst. Det er ledelsens vurdering, at selskabets eksisterende finansiering er tilstrækkelig til at indfri selskabets forpligtelser i de kommende 12 måneder, hvorfor regnskabet aflægges efter principperne for fortsat drift.

4. Oplysning om sikkerhedsstillelser og aktiver pantsat som sikkerhed

Der er givet virksomhedspant for kr. 2.500.000 til sikkerhed for bankgæld.
Der er afgivet bankgaranti over for leverandører på kr. 448.035.

5. Information om gennemsnitligt antal ansatte

	2018
Gennemsnitligt antal ansatte	3