

## **TRUE NORTH COSMETICS ApS**

Byvej 55  
2650 Hvidovre

CVR-nr. 35 86 45 20

### **Årsrapport for 2018**

(5. regnskabsår)

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling  
den 14. juni 2019

---

Jan Repholtz Behrens  
dirigent

# Indholdsfortegnelse

	Side
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	1
Revisors erklæring om opstilling af årsregnskab	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	3
Ledelsesberetning	4
<b>Årsregnskab</b>	
Anvendt regnskabspraksis	5
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Noter til årsrapporten	11

## **Ledespåtegning**

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 for TRUE NORTH COSMETICS ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018.

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

Årsregnskabet er ikke revideret. Ledelsen erklærer, at betingelserne herfor er opfyldt.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hvidovre, den 14. juni 2019

### **Direktion**

Jan Repholtz Behrens

## Revisors erklæring om opstilling af årsregnskab

### Til kapitalejeren i TRUE NORTH COSMETICS ApS

Vi har opstillet årsregnskabet for TRUE NORTH COSMETICS ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 på grundlag af selskabets bogføring og øvrige oplysninger, som virksomheden har tilvejebragt.

Årsregnskabet omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter.

Vi har udført opgaven i overensstemmelse med ISRS 4410, Opgaver om opstilling af finansielle oplysninger.

Vi har anvendt vores faglige ekspertise til at assistere virksomheden med at udarbejde og præsentere årsregnskabet i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Vi har overholdt relevante bestemmelser i revisorloven og FSR – danske revisorer's Ethiske regler for revisorer, herunder principper vedrørende integritet, objektivitet, faglig kompetence og fornøden omhu.

Årsregnskabet samt nøjagtigheden og fuldstændigheden af de oplysninger, der er anvendt til opstillingen af årsregnskabet, er virksomhedens ansvar.

Da en opgave om opstilling af finansielle oplysninger ikke er en erklæringsopgave med sikkerhed, er vi ikke forpligtet til at verificere nøjagtigheden eller fuldstændigheden af de oplysninger, virksomheden har givet os til brug for at opstille årsregnskabet. Vi udtrykker derfor ingen revisions- eller reviewkonklusion om, hvorvidt årsregnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Hellerup, den 14. juni 2019

CVR-nr. 33 25 68 76



Søren Jonassen  
Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne18488

## Selskabsoplysninger

### Selskabet

TRUE NORTH COSMETICS ApS  
Byvej 55  
2650 Hvidovre

CVR-nr.: 35 86 45 20

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december 2018

Stiftet: 3. juni 2014

Hjemsted: Hvidovre

### Direktion

Jan Repholtz Behrens

### Revisor

Crowe  
Statsautoriseret Revisionsinteressentskab v.m.b.a.  
Rygårds Allé 104  
2900 Hellerup

## **Ledelsesberetning**

### **Selskabets væsentligste aktiviteter**

Selskabets formål er at sælge kosmetikprodukter og herunder forbundet virksomhed.

### **Usikkerhed ved indregning og måling**

Der er usikkerhed forbundet med målingen af selskabets varelager, idet der ikke foreligger et pålideligt registreringssystem og der ikke er foretaget en egentlig optælling af varelageret pr. 31. december 2018. Opgørelse af varelager er derfor baseret på ledelsens skøn.

### **Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold**

Selskabets resultatopgørelse for 2018 udviser et underskud på kr. 2.785.766, og selskabets balance pr. 31. december 2018 udviser en negativ egenkapital på kr. 9.296.449.

Årets resultat er negativt påvirket af, at selskabet er i en opstartsfase. Selskabet har gennemgået en periode med udvikling af koncept for at imødekomme de krav, der stilles fra de internationale retailkæder. Den fase er nu overstået og dermed forventer selskabet fremadrettet at anvende væsentligt færre økonomiske midler til at finansiere udviklingen i blandt andet Frankrig.

Der forventes fremadrettet primært at blive investeret i Danmark og Tyskland for at opbygge de for selskabet meget vigtige markeder. I 2019 åbner selskabet i Tysklands næststørste kæde af parfumerier, og der imødeses derfor en signifikant stigning i selskabets omsætning.

Selskabet har tabt egenkapitalen og har endnu ikke været i stand til at opnå rentabel drift. Going concern er betinget af, at der fortsat tilføres yderligere likviditet og at nuværende kreditfacilitet fortsætter uændret. Der foreligger ikke på nuværende et kredittilsagn.

### **Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning**

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

## Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for TRUE NORTH COSMETICS ApS for 2018 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er 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

### Bruttotab

Selskabet anvender bestemmelsen i årsregnskabslovens § 32, hvorefter selskabets omsætning ikke er oplyst.

Bruttotab er et sammendrag af nettoomsætning, ændring i varelager med fradrag af omkostninger til varekøb og andre eksterne omkostninger.

### Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets afskrivninger 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, kursgevinster og -tab vedrørende transaktioner i fremmed valuta, samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

## **Anvendt regnskabspraksis**

### **Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder**

Udbytte fra kapitalandele indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer.

### **Skat af årets resultat**

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**

#### ***Udviklingsprojekter, patenter og licenser***

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

Udviklingsprojekter, 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 5 år.

### **Kapitalandele i associerede virksomheder**

Kapitalandele i associerede virksomheder måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

### **Varebeholdninger**

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

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

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger.

Nettorealiseringsværdien 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.



## **Anvendt regnskabspraksis**

### **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 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 nettorealisationsværdi.

### **Gældsforpligtelser**

Gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

### **Omregning af fremmed valuta**

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

## Resultatopgørelse

### 1. januar - 31. december 2018

	<u>Note</u>	<u>2018</u> kr.	<u>2017</u> t.kr.
<b>Bruttotab</b>		<b>-959.939</b>	<b>-1.322</b>
Personaleomkostninger	3	<u>-615.065</u>	<u>-1.106</u>
<b>Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)</b>		<b>-1.575.004</b>	<b>-2.428</b>
Af- og nedskrivninger materielle anlægsaktiver		<u>-165.067</u>	<u>-136</u>
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>-1.740.071</b>	<b>-2.564</b>
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		0	-11
Finansielle indtægter		65	0
Finansielle omkostninger		<u>-1.045.760</u>	<u>-1.146</u>
<b>Resultat før skat</b>		<b>-2.785.766</b>	<b>-3.721</b>
Skat af årets resultat	4	<u>0</u>	<u>-166</u>
<b>Årets resultat</b>		<b><u>-2.785.766</u></b>	<b><u>-3.887</u></b>
 <b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Overført resultat		<u>-2.785.766</u>	<u>-3.887</u>
		<b><u>-2.785.766</u></b>	<b><u>-3.887</u></b>

## Balance pr. 31. december 2018

	<u>Note</u>	<u>2018</u> kr.	<u>2017</u> t.kr.
<b>Aktiver</b>			
Færdiggjorte udviklingsprojekter		33.281	52
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	5	<u>33.281</u>	<u>52</u>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		500.758	548
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	6	<u>500.758</u>	<u>548</u>
Kapitalandele i associerede virksomheder	7	0	0
<b>Anlægsaktiver i alt</b>		<u>534.039</u>	<u>600</u>
Færdigvarer og handelsvarer		3.311.754	1.276
<b>Varebeholdninger</b>		<u>3.311.754</u>	<u>1.276</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		22.518	355
Andre tilgodehavender		58.130	95
<b>Tilgodehavender</b>		<u>80.648</u>	<u>450</u>
<b>Likvide beholdninger</b>		<u>27.655</u>	<u>15</u>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>		<u>3.420.057</u>	<u>1.741</u>
<b>Aktiver i alt</b>		<u>3.954.096</u>	<u>2.341</u>

## Balance pr. 31. december 2018

	<u>Note</u>	<u>2018</u> kr.	<u>2017</u> t.kr.
<b>Passiver</b>			
Virksomhedskapital		75.000	75
Overført resultat		-9.371.449	-6.587
<b>Egenkapital</b>	8	<u>-9.296.449</u>	<u>-6.512</u>
Andre kreditinstitutter		0	1.121
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	9	<u>0</u>	<u>1.121</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	9	1.179.113	0
Kreditinstitutter		14.513	47
Leverandører af varer og tjenesteydelser		14.301	3
Gæld til tilknyttede virksomheder		24.476	24
Anden gæld		12.018.142	7.658
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<u>13.250.545</u>	<u>7.732</u>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		<u>13.250.545</u>	<u>8.853</u>
<b>Passiver i alt</b>		<u>3.954.096</u>	<u>2.341</u>
Usikkerhed om fortsat drift (going concern)	1		
Usikkerhed ved indregning og måling	2		
Eventualposter mv.	10		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	11		

## Noter

### 1 Usikkerhed om fortsat drift (going concern)

Selskabet har tabt egenkapitalen og har endnu ikke været i stand til at opnå rentabel drift. Going concern er betinget af, at der fortsat tilføres yderligere likviditet og at nuværende kreditfacilitet fortsætter uændret. Der foreligger ikke på nuværende et kredittilsagn.

### 2 Usikkerhed ved indregning og måling

Der er usikkerhed forbundet med målingen af selskabets varelager, idet der ikke foreligger et pålideligt registreringssystem og der ikke er foretaget en egentlig optælling af varelageret pr. 31. december 2018. Opgørelse af varelager er derfor baseret på ledelsens skøn.

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	kr.	t.kr.
<b>3 Personaleomkostninger</b>		
Lønninger	492.593	1.080
Pensioner	107.734	24
Andre omkostninger til social sikring	14.738	2
	<u><b>615.065</b></u>	<u><b>1.106</b></u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>1</u>	<u>1</u>

Ifølge årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen udeladt.

### 4 Skat af årets resultat

Regulering af udskudt skat	<u>0</u>	<u>166</u>
	<u><b>0</b></u>	<u><b>166</b></u>

## Noter

### 5 Immaterielle anlægsaktiver

	Færdiggjorte udviklingsproje kter
Kostpris 1. januar 2018	127.818
Kostpris 31. december 2018	127.818
Af- og nedskrivninger 1. januar 2018	76.385
Årets afskrivninger	18.152
Af- og nedskrivninger 31. december 2018	94.537
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018</b>	<b>33.281</b>

### 6 Materielle anlægsaktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris 1. januar 2018	721.039
Tilgang i årets løb	99.458
Kostpris 31. december 2018	820.497
Af- og nedskrivninger 1. januar 2018	172.824
Årets afskrivninger	146.915
Af- og nedskrivninger 31. december 2018	319.739
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018</b>	<b>500.758</b>

## Noter

	2018	2017
	kr.	t.kr.
<b>7 Kapitalandele i associerede virksomheder</b>		
Kostpris 1. januar 2018	10.950	0
Tilgang i årets løb	<u>0</u>	<u>11</u>
Kostpris 31. december 2018	<u>10.950</u>	<u>11</u>
Værdireguleringer 1. januar 2018	-10.950	0
Årets nedskrivning	<u>0</u>	<u>-11</u>
Værdireguleringer 31. december 2018	<u>-10.950</u>	<u>-11</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018</b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>

## 8 Egenkapital

	Virksomheds- kapital	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2018	75.000	-6.585.683	-6.510.683
Årets resultat	<u>0</u>	<u>-2.785.766</u>	<u>-2.785.766</u>
<b>Egenkapital 31. december 2018</b>	<b><u>75.000</u></b>	<b><u>-9.371.449</u></b>	<b><u>-9.296.449</u></b>

## 9 Langfristede gældsforpligtelser

	Gæld 1. januar 2018	Gæld 31. december 2018	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Andre kreditinstitutter	<u>1.121.501</u>	<u>1.179.113</u>	<u>1.179.113</u>	<u>0</u>
	<b><u>1.121.501</u></b>	<b><u>1.179.113</u></b>	<b><u>1.179.113</u></b>	<b><u>0</u></b>

## **Noter**

### **10 Eventualposter mv.**

Selskabet har et ikke indregnet skatteaktiv på t.kr. 2.037.

### **11 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

Selskabet har afgivet virksomhedspant i tilgodehavender fra salg, driftsaktiver samt varelager med maks t.kr. 500 til sikkerhed for gæld til kreditinstitut, der pr. 31.12.2018 udgør t.kr. 1.179.