

TRUE NORTH COSMETICS ApS

Byvej 55
2650 Hvidovre

CVR-nr. 35 86 45 20

Årsrapport for 2017

(4. regnskabsår)

Opstillet uden revision eller review

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling
den 20. juni 2018

Christian Petri
dirigent

Indholdsfortegnelse

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

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 for TRUE NORTH COSMETICS ApS.

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 2017 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores 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 20. juni 2018

Direktion

Jan Repholtz Behrens

Bestyrelse

Formand Christian Petri

Torben Andreasen

Direktør 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 2017 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 revisorerets 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 20. juni 2018

CVR-nr. 33 25 68 76

 Crowe Horwath.

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 2017 |
| | Stiftet: 3. juni 2014 |
| | Hjemsted: Hvidovre |
| Bestyrelse | Christian Petri Torben Andreasen Jan Repholtz Behrens |
| Direktion | Jan Repholtz Behrens |
| Revisor | Crowe Horwath Statsautoriseret Revisionsinteressentskab 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 2017. Opgørelse af varelager er derfor baseret på ledelsens skøn.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2017 udviser et underskud på kr. 3.885.940, og selskabets balance pr. 31. december 2017 udviser en negativ egenkapital på kr. 6.510.682.

Årets resultat er negativt påvirket af, at selskabet er i en opstartsfase. Der har i året været anvendt betydelige ressourcer på introduktion af ny produktserie, herunder etablering af kundebase. Der forventes en forbedret indtjening i de kommende år, således at kapitalen kan reetableres, inden for en årrække.

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 2017 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 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 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 2017

| | <u>Note</u> | <u>2017</u> kr. | <u>2016</u> t.kr. |
|-------------------------------------------------------|-------------|---------------------------------|-----------------------------|
| Bruttotab | | -1.321.400 | -1.069 |
| Personaleomkostninger | 3 | <u>-1.106.035</u> | <u>-791</u> |
| Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA) | | -2.427.435 | -1.860 |
| Af- og nedskrivninger materielle anlægsaktiver | | <u>-135.804</u> | <u>-86</u> |
| Resultat før finansielle poster | | -2.563.239 | -1.946 |
| Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder | | -10.950 | 0 |
| Finansielle omkostninger | | <u>-1.145.543</u> | <u>-179</u> |
| Resultat før skat | | -3.719.732 | -2.125 |
| Skat af årets resultat | 4 | <u>-166.208</u> | <u>0</u> |
| Årets resultat | | <u><u>-3.885.940</u></u> | <u><u>-2.125</u></u> |
| Forslag til resultatdisponering | | | |
| Overført resultat | | <u>-3.885.940</u> | <u>-2.125</u> |
| | | <u><u>-3.885.940</u></u> | <u><u>-2.125</u></u> |

Balance pr. 31. december 2017

| | <u>Note</u> | <u>2017</u> kr. | <u>2016</u> t.kr. |
|----------------------------------------------|-------------|--------------------|----------------------|
| Aktiver | | | |
| Færdiggjorte udviklingsprojekter | | 51.433 | 70 |
| Immaterielle anlægsaktiver | 5 | 51.433 | 70 |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | | 548.215 | 474 |
| Materielle anlægsaktiver | 6 | 548.215 | 474 |
| Anlægsaktiver i alt | | 599.648 | 544 |
| Færdigvarer og handelsvarer | | 1.276.005 | 1.319 |
| Varebeholdninger | | 1.276.005 | 1.319 |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | | 354.989 | 438 |
| Tilgodehavender hos associerede virksomheder | | 1 | 0 |
| Andre tilgodehavender | | 95.688 | 57 |
| Udskudt skatteaktiv | | 0 | 166 |
| Tilgodehavender | | 450.678 | 661 |
| Likvide beholdninger | | 14.788 | 52 |
| Omsætningsaktiver i alt | | 1.741.471 | 2.032 |
| Aktiver i alt | | 2.341.119 | 2.576 |

Balance pr. 31. december 2017

| | <u>Note</u> | <u>2017</u> kr. | <u>2016</u> t.kr. |
|---------------------------------------------|-------------|--------------------|----------------------|
| Passiver | | | |
| Virksomhedskapital | | 75.000 | 75 |
| Overført resultat | | -6.585.682 | -2.699 |
| Egenkapital | 8 | -6.510.682 | -2.624 |
| Andre kreditinstitutter | | 1.121.501 | 1.038 |
| Langfristede gældsforpligtelser | 9 | 1.121.501 | 1.038 |
| Kreditinstitutter | | 46.113 | 49 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | | 3.038 | 35 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder | | 24.476 | 24 |
| Anden gæld | | 7.656.673 | 4.054 |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | 7.730.300 | 4.162 |
| Gældsforpligtelser i alt | | 8.851.801 | 5.200 |
| Passiver i alt | | 2.341.119 | 2.576 |
| Usikkerhed om fortsat drift (going concern) | 1 | | |
| Usikkerhed ved indregning og måling | 2 | | |
| Eventualposter m.v. | 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 2017. Opgørelse af varelager er derfor baseret på ledelsens skøn.

| | <u>2017</u> kr. | <u>2016</u> t.kr. |
|------------------------------------------------|-------------------------|----------------------|
| 3 Personaleomkostninger | | |
| Lønninger | 1.079.782 | 790 |
| Pensioner | 23.760 | 0 |
| Andre omkostninger til social sikring | 2.493 | 1 |
| | <u>1.106.035</u> | <u>791</u> |
| | | |
| Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere | <u>1</u> | <u>1</u> |
| | | |
| 4 Skat af årets resultat | | |
| Regulering af udskudt skat | <u>166.208</u> | <u>0</u> |
| | <u>166.208</u> | <u>0</u> |

Noter

5 Immaterielle anlægsaktiver

| | Færdiggjorte udviklingsproje kter |
|------------------------------------------------|-----------------------------------------|
| Kostpris 1. januar 2017 | 127.818 |
| Kostpris 31. december 2017 | 127.818 |
| Af- og nedskrivninger 1. januar 2017 | 58.233 |
| Årets afskrivninger | 18.152 |
| Af- og nedskrivninger 31. december 2017 | 76.385 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017 | 51.433 |

6 Materielle anlægsaktiver

| | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar |
|------------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| Kostpris 1. januar 2017 | 528.971 |
| Tilgang i årets løb | 192.068 |
| Kostpris 31. december 2017 | 721.039 |
| Opskrivninger 1. januar 2017 | 0 |
| Opskrivninger 31. december 2017 | 0 |
| Af- og nedskrivninger 1. januar 2017 | 55.172 |
| Årets afskrivninger | 117.652 |
| Af- og nedskrivninger 31. december 2017 | 172.824 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017 | 548.215 |

Noter

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|---------------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| | kr. | t.kr. |
| 7 Kapitalandele i associerede virksomheder | | |
| Kostpris 1. januar 2017 | 0 | 0 |
| Tilgang i årets løb | <u>10.950</u> | <u>0</u> |
| Kostpris 31. december 2017 | <u>10.950</u> | <u>0</u> |
| | | |
| Værdireguleringer 1. januar 2017 | 0 | 0 |
| Årets nedskrivning | <u>-10.950</u> | <u>0</u> |
| Værdireguleringer 31. december 2017 | <u>-10.950</u> | <u>0</u> |
| | | |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017 | <u><u>0</u></u> | <u><u>0</u></u> |

Noter

8 Egenkapital

| | Virksomheds- kapital | Overført resultat | I alt |
|--------------------------------------|-------------------------|----------------------|-------------------|
| Egenkapital 1. januar 2017 | 75.000 | -2.699.742 | -2.624.742 |
| Årets resultat | 0 | -3.885.940 | -3.885.940 |
| Egenkapital 31. december 2017 | 75.000 | -6.585.682 | -6.510.682 |

9 Langfristede gældsforpligtelser

| | Gæld 1. januar 2017 | Gæld 31. december 2017 | Afdrag næste år | Restgæld efter 5 år |
|-------------------------|------------------------|------------------------------|--------------------|------------------------|
| Andre kreditinstitutter | 1.037.600 | 1.121.501 | 0 | 0 |
| | 1.037.600 | 1.121.501 | 0 | 0 |

10 Eventualposter m.v.

Selskabet har et ikke indregnet skatteaktiv på t.kr. 1.436.

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. 31.12.2017 udgør t.kr. 700.