

Lene Bjerre Design A/S

Skalhuse 10, 9240 Nibe

CVR-nr. 77 88 53 15

Årsrapport 2019

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 16. september 2020

Dirigent:

.....
Bjarne Poulsen



Indhold

Ledespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	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 Lene Bjerre Design A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Nibe, den 16. september 2020
Direktion:

.....
Bjarne Poulsen

Bestyrelse:

.....
Peter Lau Lauritzen
formand

.....
Suzanne Sand Poulsen

.....
Bjarne Poulsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Lene Bjerre Design A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Lene Bjerre Design A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. 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 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". Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis 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.

Væsentlig usikkerhed 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 selskabet i henhold til budget for 2020 alene har et tilstrækkeligt likviditetsberedskab frem til medio december 2020. En forudsætning for et tilstrækkeligt likviditetsberedskab herefter er, at selskabet får indgået en akkordordning/gældseftergivelse og får indgået aftale med en ny ekstern investor. For indeværende er der væsentlig usikkerhed om, hvorvidt der inden udgangen af 2020 vil blive indgået en aftale med en ny ekstern investor, der vil tilføre yderligere kapital og finansiering til selskabet, ligesom dette er en forudsætning for, at der kan indgås en akkordordning/gældseftergivelse med selskabets væsentligste kreditor og aktionærer. Det er ledelsens vurdering, at ovenstående er sandsynligt, hvorfor årsregnskabet i overensstemmelse hermed er 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 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 konklusion 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 bl.a. 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.

Aalborg, den 16. september 2020
EY Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28

Evan Christensen
statsaut. revisor
mne18550

Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	Lene Bjerre Design A/S
Adresse, postnr., by	Skalhuse 10, 9240 Nibe
CVR-nr.	77 88 53 15
Stiftet	21. juni 1985
Hjemstedskommune	Aalborg
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Bestyrelse	Peter Lau Lauritzen, formand Suzanne Sand Poulsen Bjarne Poulsen
Direktion	Bjarne Poulsen
Revision	EY Godkendt Revisionspartnerselskab Vestre Havnepromenade 1A, 9000 Aalborg

Ledelsesberetning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter består i design, udvikling og salg af interiørprodukter.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultat før skat udgør -20,9 mio. kr. i 2019 mod -6,5 mio. kr. i 2018. Egenkapitalen udgør -8,6 mio. kr. pr. 31. december 2019. Aktiver i alt udgør 45,4 mio. kr. pr. 31. december 2019 mod 58,9 mio. kr. pr. 31. december 2018. Ledelsen anser årets resultat for meget utilfredsstillende.

Ejerne har i 2018 igangsat og fortsat i 2019 en turnaround og restrukturering af virksomheden med det formål at skabe en levedygtig og overskudsgivende virksomhed, herunder blandt andet en optimering og integrering af onlinesalg samt opbygning af digital platform. Endvidere har virksomheden i løbet af 2019 implementeret nyt ERP-system.

Ledelsen har således påbegyndt reorganisering, kapacitetstilpasninger og omkostningstilpasninger samt effektiviseringer og lageroprydning. De gennemførte tiltag har medført, at nulpunktsomsætningen er reduceret væsentligt.

En turnaround proces er i sagens natur omkostnings- og ressourcekrævende, ikke mindst forårsaget af udskiftning af it-konsulenter undervejs i processen. Ledelsen vurderer, at der i 2019 er afholdt særlige restruktureringsomkostninger i niveauet 750 t.kr., hvortil kommer internt ressourceforbrug i ikke ubetydeligt omfang.

Ledelsen har herudover i forbindelse med årsafslutningen foretaget en nøje vurdering af ukurans og langsom omsættelighed på varebeholdninger, tabsrisiko på tilgodehavender fra salg og af værdien af udlånt inventar til kunder, hvilket har medført samlede nedskrivninger i niveauet 6-8 mio.kr. i 2019.

Ledelsen har fortsat fokus på optimering af balancen, herunder forbedring af selskabets arbejdskapital, pengestrømme og likviditetsberedskab. Selskabet har blandt andet solgt en grund med en mindre regnskabsmæssig fortjeneste i 2019. Balancen pr. 31. december 2019 er således væsentligt reduceret i forhold til balancen pr. 31. december 2018.

Forventet udvikling

Den igangværende turnaround-proces forventes afsluttet i løbet af 2021.

Det igangværende virusudbrud af Covid-19 har kun i en begrænset periode haft væsentlig påvirkning på virksomhedens omsætning.

Perioderegnskabet for 1. januar til 31. juli 2020 udviser et resultat før skat i niveauet -5,2 mio. kr. Underskuddet i perioden er belastet med restruktureringsomkostninger i niveauet 3 mio. kr. Ledelsen forventer et resultat før skat på -0,8 mio. kr. for 2020 i henhold til det seneste estimat, svarende til et forventet overskud på 4,4 mio. kr. for perioden 1. august til 31. december 2020, inklusiv gennemført gældseftergivelse på 2,6 mio. kr. i september 2020.

Det udarbejdede budget for 2021 udviser et resultat før skat på 1,8 mio. kr. i henhold til den foreliggende turnaround-plan.

Selskabet har på nuværende tidspunkt fået forlænget de nuværende kreditfaciliteter hos selskabets bankforbindelse frem til medio december 2020. I henhold til budget for 2020 har selskabet et tilstrækkeligt likviditetsberedskab frem til medio december 2020. En væsentlig forudsætning for budget 2021 og et tilstrækkeligt likviditetsberedskab fra medio december 2020 og frem er, at selskabet får indgået en akkordordning/gældseftergivelse og får tilført ny kapital.

Ledelsen arbejder på nuværende tidspunkt med at indgå en akkordordning/gældseftergivelse med selskabets væsentligste kreditor samt aktionærer. En forudsætning for en akkordordning/gældseftergivelse er, at der inden udgangen af 2020 tilføres ny kapital. Selskabet forhandler på nuværende tidspunkt med en ny ekstern investor omkring en mulig investering i virksomheden med henblik på tilvejebringelse af kapital til styrkelse af virksomhedens kapitalgrundlag og finansiering.

Ledelsen vurderer, at det er sandsynligt, at den igangværende proces med en ny ekstern investor vil tilføre yderligere kapital og finansiering til selskabet, ligesom der herefter vil blive indgået en akkordordning/gældseftergivelse med selskabets væsentligste kreditor samt aktionærer.

Ledelsesberetning

Med baggrund i ovenstående vurderer ledelsen, at selskabet har et tilstrækkeligt likviditetsberedskab til gennemførelse af aktiviteter og drift i henhold til budget for 2020, hvorfor årsregnskabet er aflagt under forudsætningen om fortsat drift.

Egenkapitalen udgør -8,6 mio. kr. pr. 31. december 2019. Virksomheden har således tabt mere end halvdelen af aktiekapitalen, og er dermed omfattet af kapitaltabsreglerne i selskabsloven § 119. Virksomhedens ledelse forventer, at aktiekapitalen vil blive reetableret via fremtidige indtjening samt akkord/gældseftergivelse og kapitaltilførsel fra en ny ekstern investor.

Usikkerhed ved indregning og måling

Ledelsen har som en del af den igangsatte restrukturering af virksomheden foretaget en nedskrivningstest vedrørende selskabets anlægsaktiver (software, hjemmeside, varemærkerettigheder samt grunde og bygninger) samt revurdering af udskudt skatteaktiv (primært fremførselsberettigede skattemæssige underskud) i forbindelse med aflæggelsen af årsregnskabet for 2019.

Vurderingen af immaterielle og materielle anlægsaktiver er foretaget med baggrund i forventninger til den fremtidige indtjening (kapitalværdi) med baggrund i den foreliggende turnaround-plan inkl. budget og prognoser, jf. nedenfor.

Nedskrivningstesten vedrørende selskabets anlægsaktiver gav ikke anledning til nedskrivninger.

Herudover er der foretaget en vurdering af et samlet udskudt skatteaktiv på 4,3 mio. kr. Med baggrund i usikkerhed om selskabets fremtidige indtjening, har ledelsen valgt ikke at indregne et udskudt skatteaktiv pr. 31. december 2019. Ikke-indregnet udskudt skatteaktiv udgør herefter 4,3 mio. kr. pr. 31. december 2019.

Ledelsen vurderer, at værdiansættelsen af selskabets aktiver er forsvarlig pr. 31. december 2019. Hvis der realiseres væsentlige negative afvigelser i forhold til den foreliggende turnaround-plan, kan der i sagens natur opstå et fremtidigt nedskrivningsbehov vedrørende primært immaterielle anlægsaktiver.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

Note	2019 kr.	2018 t.kr.
Bruttofortjeneste/bruttotab	-2.365.271	11.684
5 Personaleomkostninger	-15.386.773	-17.765
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-2.101.688	-2.381
Resultat før finansielle poster	-19.853.732	-8.462
6 Finansielle indtægter	234.951	4.195
Finansielle omkostninger	-1.239.424	-2.264
Resultat før skat	-20.858.205	-6.531
7 Skat af årets resultat	107.035	1.644
Årets resultat	-20.751.170	-4.887
 Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	-20.751.170	-4.887
	-20.751.170	-4.887

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	2019 kr.	2018 t.kr.
AKTIVER		
Anlægsaktiver		
8 Immaterielle anlægsaktiver		
Software og hjemmeside	9.565.325	8.124
Varemærkerettigheder	216.751	301
	<u>9.782.076</u>	<u>8.425</u>
9 Materielle anlægsaktiver		
Grunde og bygninger	13.016.001	13.789
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	598.226	462
	<u>13.614.227</u>	<u>14.251</u>
Finansielle anlægsaktiver		
Deposita	142.915	0
	<u>142.915</u>	<u>0</u>
Anlægsaktiver i alt	<u>23.539.218</u>	<u>22.676</u>
Omsætningsaktiver		
Varebeholdninger		
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	15.906.220	23.817
	<u>15.906.220</u>	<u>23.817</u>
Tilgodehavender		
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	5.143.224	9.994
Andre tilgodehavender	0	29
Periodeafgrænsningsposter	465.093	1.770
	<u>5.608.317</u>	<u>11.793</u>
Likvide beholdninger	<u>388.928</u>	<u>564</u>
Omsætningsaktiver i alt	<u>21.903.465</u>	<u>36.174</u>
AKTIVER I ALT	<u>45.442.683</u>	<u>58.850</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	2019 kr.	2018 t.kr.
PASSIVER		
Egenkapital		
10 Selskabskapital	1.000.000	1.000
Overført resultat	-9.633.434	11.118
Egenkapital i alt	-8.633.434	12.118
Hensatte forpligtelser		
Udskudt skat	0	107
Hensatte forpligtelser i alt	0	107
Gældsforpligtelser		
11 Langfristede gældsforpligtelser		
Gæld til realkreditinstitutter	8.222.609	8.982
Kreditinstitutter i øvrigt	3.300.000	3.300
Ansvarlig lånekapital	2.000.000	2.000
Anden gæld	567.591	95
	14.090.200	14.377
Kortfristede gældsforpligtelser		
11 Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	788.352	745
Gæld til banker	29.492.133	23.721
Leverandører af varer og tjenesteydelser	5.610.985	4.753
Anden gæld	4.094.447	3.029
	39.985.917	32.248
Gældsforpligtelser i alt	54.076.117	46.625
PASSIVER I ALT	45.442.683	58.850

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 2 Væsentlige usikkerheder vedrørende fortsat drift
- 3 Usikkerhed om indregning og måling
- 4 Særlige poster
- 12 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 13 Eventualaktiver
- 14 Sikkerhedsstillelser

Årsregnskab 1. januar - 31. december**Egenkapitalopgørelse**

kr.	Selskabskapital	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2019	1.000.000	11.117.736	12.117.736
Overført via resultatdisponering	0	-20.751.170	-20.751.170
Egenkapital 31. december 2019	1.000.000	-9.633.434	-8.633.434

Egenkapitalen udgør -8,6 mio. kr. pr. 31. december 2019. Virksomheden har således tabt mere end halvdelen af aktiekapitalen, og er dermed omfattet af kapitaltabsreglerne i selskabsloven § 119. Virksomhedens ledelse forventer, at aktiekapitalen vil blive retableret via fremtidige indtjening samt akkord/gældseftergivelse og kapitaltilførsel fra en ny ekstern investor.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Lene Bjerre Design A/S for 2019 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder med tilvalg af visse bestemmelser for klasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Ændring i regnskabsmæssige skøn

Virksomhedens ledelse har foretaget ændringer i regnskabsmæssige skøn vedrørende afskrivningsperiode for "software og hjemmeside".

Baggrunden herfor skyldes at det af ledelsen er vurderet at den tidligere anvendte afskrivningsperiode på 1-5 år ikke er retvisende, idet aktiverne bibringer økonomiske fordele i en længere periode. Den nye tilvalgte afskrivningsperiode udgør 3-10 år.

Såfremt ændringen af skøn ikke var foretaget, ville der i regnskabsåret 2019 fremkomme yderligere afskrivninger på "software og hjemmeside" for i alt 1.321 t.kr. Derved ville resultat før skat være negativt påvirket med 1.321 t.kr., mens immaterielle anlægsaktiver ville have haft en tilsvarende lavere regnskabsmæssig værdi.

Præsentationsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner (kr.).

Valutaomregning

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.

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.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning i balancen til kostpris og efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i andre tilgodehavender under aktiver henholdsvis i anden gæld under forpligtelser.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes på egenkapitalen. Resulterer den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som er indregnet i egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Virksomheden har som fortolkningsbidrag for indregning af omsætning valgt IAS 18.

Indtægter fra salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i nettoomsætningen, når overgang af de væsentligste fordele og risici til køber har fundet sted, indtægten kan opgøres pålideligt, og betaling forventes modtaget.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Bruttofortjeneste/bruttotab

I resultatopgørelsen er nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer, andre driftsindtægter og eksterne omkostninger med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til én regnskabspost benævnt bruttofortjeneste.

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.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner, samt andre omkostninger til social sikring m.v. til virksomhedens medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Afskrivninger

Afskrivninger omfatter afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver.

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

Software og hjemmeside	3-10 år
Varemærkerettigheder	10 år

Erhvervede rettigheder afskrives over en længere periode end 5 år. Brugstiden er fastsat under hensyntagen til den periode, som selskabet forventer at udnytte rettighederne i.

Afskrivningsgrundlaget opgøres under hensyntagen til aktivets restværdi og reduceres med eventuelle nedskrivninger. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

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

Bygninger	20-40 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

Afskrivningsgrundlaget opgøres under hensyntagen til aktivets restværdi og reduceres med eventuelle nedskrivninger. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Grunde afskrives ikke.

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.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder.

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.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Immaterielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere.

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

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Finansielle anlægsaktiver

Finansielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver 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.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

Varebeholdninger

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

Kostpris for fremstillede færdigvarer omfatter anskaffelsespris, tillæg vedrørende design, indkøb og kvalitetssikring m.v. samt hjemtagelsesomkostninger, mens kostpris for handelsvarer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af 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 er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvider

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

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 acontoskatte.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. 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.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

Gældsforpligtelser

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lån-optagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

Kortfristede gældsforpligtelser måles ligeledes til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

Ansvarlig lånekapital

Gældsforpligtelser, hvor kreditor har tilkendegivet at træde tilbage til fordel for alle virksomhedens andre kreditorer, præsenteres som ansvarlig lånekapital. Indregningen foretages efter samme metode som gældsforpligtelser.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

2 Væsentlige usikkerheder vedrørende fortsat drift

Den igangværende turnaround-proces forventes afsluttet i løbet af 2021.

Det igangværende virusudbrud af Covid-19 har kun i en begrænset periode haft væsentlig påvirkning på virksomhedens omsætning.

Perioderegnskabet for 1. januar til 31. juli 2020 udviser et resultat før skat i niveauet -5,2 mio. kr. Underskuddet i perioden er belastet med restruktureringsomkostninger i niveauet 3 mio. kr. Ledelsen forventer et resultat før skat på -0,8 mio. kr. for 2020 i henhold til det seneste estimat, svarende til et forventet overskud på 4,4 mio. kr. for perioden 1. august til 31. december 2020, inklusiv gennemført gældseftergivelse på 2,6 mio. kr. i september 2020.

Det udarbejdede budget for 2021 udviser et resultat før skat på 1,8 mio. kr. i henhold til den foreliggende turnaround-plan.

Selskabet har på nuværende tidspunkt fået forlænget de nuværende kreditfaciliteter hos selskabets bankforbindelse frem til medio december 2020. I henhold til budget for 2020 har selskabet et tilstrækkeligt likviditetsberedskab frem til medio december 2020. En væsentlig forudsætning for budget 2021 og et tilstrækkeligt likviditetsberedskab fra medio december 2020 og frem er, at selskabet får indgået en akkordordning/gældseftergivelse og får tilført ny kapital.

Ledelsen arbejder på nuværende tidspunkt med at indgå en akkordordning/gældseftergivelse med selskabets væsentligste kreditor samt aktionærer. En forudsætning for en akkordordning/gældseftergivelse er, at der inden udgangen af 2020 tilføres ny kapital. Selskabet forhandler på nuværende tidspunkt med en ny ekstern investor omkring en mulig investering i virksomheden med henblik på tilvejebringelse af kapital til styrkelse af virksomhedens kapitalgrundlag og finansiering.

Ledelsen vurderer, at det er sandsynligt, at den igangværende proces med en ny ekstern investor vil tilføre yderligere kapital og finansiering til selskabet, ligesom der herefter vil blive indgået en akkordordning/gældseftergivelse med selskabets væsentligste kreditor samt aktionærer.

Med baggrund i ovenstående vurderer ledelsen, at selskabet har et tilstrækkeligt likviditetsberedskab til gennemførelse af aktiviteter og drift i henhold til budget for 2020, hvorfor årsregnskabet er aflagt under forudsætningen om fortsat drift.

Egenkapitalen udgør -8,6 mio. kr. pr. 31. december 2019. Virksomheden har således tabt mere end halvdelen af aktiekapitalen, og er dermed omfattet af kapitaltabsreglerne i selskabsloven § 119. Virksomhedens ledelse forventer, at aktiekapitalen vil blive retableret via fremtidige indtjening samt akkord/gældseftergivelse og kapitaltilførsel fra en ny ekstern investor.

3 Usikkerhed om indregning og måling

Ledelsen har som en del af den igangsatte restrukturering af virksomheden foretaget en nedskrivningstest vedrørende selskabets anlægsaktiver (software, hjemmeside, varemærkerettigheder samt grunde og bygninger) samt revurdering af udskudt skatteaktiv (primært fremførselsberettigede skattemæssige underskud) i forbindelse med aflæggelsen af årsregnskabet for 2019

Vurderingen af immaterielle og materielle anlægsaktiver er foretaget med baggrund i forventninger til den fremtidige indtjening (kapitalværdi) med baggrund i den foreliggende turnaround-plan inkl. budget og prognoser, jf. nedenfor.

Nedskrivningstesten vedrørende selskabets anlægsaktiver gav ikke anledning til nedskrivninger.

Herudover er der foretaget en vurdering af et samlet udskudt skatteaktiv på 4,3 mio. kr. Med baggrund i usikkerhed om selskabets fremtidige indtjening, har ledelsen valgt ikke at indregne et udskudt skatteaktiv pr. 31. december 2019. Ikke-indregnet udskudt skatteaktiv udgør herefter 4,3 mio. kr. pr. 31. december 2019.

Ledelsen vurderer, at værdiansættelsen af selskabets aktiver er forsvarlig pr. 31. december 2019. Hvis der realiseres væsentlige negative afvigelser i forhold til den foreliggende turnaround-plan, kan der i sagens natur opstå et fremtidigt nedskrivningsbehov vedrørende primært immaterielle anlægsaktiver.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

4 Særlige poster

Særlige poster omfatter væsentlige indtægter og omkostninger, der har en særlig karakter i forhold til selskabets indtjeningskabende driftsaktiviteter, såsom omkostninger til omfattende strukturering af processer og grundlæggende strukturmæssige tilpasninger samt eventuelle afhændelsesgevinster og tab i tilknytning hertil, og som over tid har væsentlig betydning. I særlige poster indgår også andre væsentlige beløb af engangskaraktér, som efter ledelsens vurdering ikke er en del af selskabets primære drift.

Som omtalt i ledelsesberetningen er årets resultat påvirket af en række forhold, som afviger fra, hvad ledelsen vurderer som en del af den primære drift.

Særlige poster for året er specificeret nedenfor, herunder hvor disse er indregnet i resultatopgørelsen.

	2019 kr.	2018 t.kr.
Omkostninger		
Nedskrivning af tilgodehavender fra salg og varebeholdninger	5.046.937	0
Restruktureringsomkostninger	750.000	0
	<u>5.796.937</u>	<u>0</u>
Særlige poster indgår på følgende linjer i årsregnskabet		
Bruttofortjeneste/bruttotab	5.796.937	0
Resultat af særlige poster, netto	<u>5.796.937</u>	<u>0</u>
5 Personaleomkostninger		
Lønninger	13.502.033	15.269
Pensioner	1.409.763	1.772
Andre omkostninger til social sikring	303.900	475
Andre personaleomkostninger	171.077	249
	<u>15.386.773</u>	<u>17.765</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>36</u>	<u>43</u>
6 Finansielle indtægter		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	7
Andre finansielle indtægter	234.951	4.188
	<u>234.951</u>	<u>4.195</u>
7 Skat af årets resultat		
Årets regulering af udskudt skat	-107.035	-1.644
	<u>-107.035</u>	<u>-1.644</u>
Specificeres således:		
Skat af årets resultat	-107.035	-1.644
Skat af egenkapitaltransaktioner	0	88
	<u>-107.035</u>	<u>-1.556</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

8 Immaterielle anlægsaktiver

kr.	Software og hjemmeside	Varemærkerettigheder	I alt
Kostpris 1. januar 2019	13.983.782	665.768	14.649.550
Tilgange	2.745.448	0	2.745.448
Kostpris 31. december 2019	16.729.230	665.768	17.394.998
Af- og nedskrivninger 1. januar 2019	5.859.305	364.477	6.223.782
Afskrivninger	1.304.600	84.540	1.389.140
Af- og nedskrivninger 31. december 2019	7.163.905	449.017	7.612.922
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	9.565.325	216.751	9.782.076

9 Materielle anlægsaktiver

kr.	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I alt
Kostpris 1. januar 2019	23.467.248	5.501.102	28.968.350
Tilgange	90.940	317.325	408.265
Afgange	-299.522	-49.000	-348.522
Kostpris 31. december 2019	23.258.666	5.769.427	29.028.093
Af- og nedskrivninger 1. januar 2019	9.678.616	5.039.042	14.717.658
Afskrivninger	564.049	148.499	712.548
Tilbageførsel af akkumulerede af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	-16.340	-16.340
Af- og nedskrivninger 31. december 2019	10.242.665	5.171.201	15.413.866
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	13.016.001	598.226	13.614.227
I materielle anlægsaktiver indgår finansielle leasingaktiver med regnskabsmæssig værdi på i alt	0	111.715	111.715

10 Selskabskapital

Selskabskapitalen har udviklet sig således de seneste 5 år:

kr.	2019	2018	2017	2016	2015
Saldo primo	1.000.000	550.000	550.000	550.000	550.000
Kapitalforhøjelse	0	450.000	0	0	0
	1.000.000	1.000.000	550.000	550.000	550.000

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

11 Langfristede gældsforpligtelser

kr.	Gæld i alt 31/12 2019	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter	8.981.446	758.837	8.222.609	0
Kreditinstitutter i øvrigt	3.300.000	0	3.300.000	0
Ansvarlig lånekapital	2.000.000	0	2.000.000	0
Anden gæld	597.106	29.515	567.591	0
	<u>14.878.552</u>	<u>788.352</u>	<u>14.090.200</u>	<u>0</u>

Den ansvarlige lånekapital henstår uopsigelig fra långivers side indtil august 2024. I uopsigelsesperioden træder den ansvarlige lånekapital tilbage for øvrige kreditorer, i tilfælde af konkurs, rekonstruktion, frivillig akkord eller lignende. Den ansvarlige lånekapital er rentefri frem til august 2021, og forrentes herefter med en årlig fast rente på 5 %.

I september 2020 er der med kreditor indgået aftale om eftergivelse af den ansvarlige lånekapital.

12 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset sammen med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten m.v.

Selskabet har stillet garantier med 835 t.kr.

Selskabet har indgået operationelle leje- og leasingaftaler med en restløbetid på op til 120 måneder, samlet forpligtelse i alt 5.131 t.kr., heraf forfalder 631 t.kr. næste år.

13 Eventualaktiver

Virksomheden har pr. 31. december 2019 et udskudt skatteaktiv på samlet 4.301 t.kr, der primært består af skattemæssige underskud til fremførsel. Der er i årsregnskabet ikke indregnet et udskudt skatteaktiv, som følge af usikkerhed om fremtidig anvendelse af skattemæssige underskud til fremførsel.

14 Sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, er der givet pant i grunde og bygninger.

Selskabet har udstedt skadesløsbrev på i alt 15.000 t.kr., der giver pant i grunde og bygninger. Skadesløsbrevet er deponeret til sikkerhed for engagement med kreditinstitutter.

Til sikkerhed for anden gæld på 94 t.kr. er der tinglyst pant i biler med en regnskabsmæssig værdi på 112 t.kr.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter har selskabet afgivet virksomhedspant på 25.000 t.kr. Virksomhedspant er forhøjet til 30.000 t.kr. i september 2020. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver:

Immaterielle aktiver, andre anlæg, driftsmateriel og inventar, varebeholdninger, tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.

PENNEO

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

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

Bjarne Lunde Skov Poulsen

Direktion

Serienummer: PID:9208-2002-2-728813448064

IP: 77.68.xxx.xxx

2020-09-16 08:59:42Z

NEM ID 

Peter Lau Lauritzen

Bestyrelse

Serienummer: PID:9208-2002-2-251760765992

IP: 185.163.xxx.xxx

2020-09-16 09:24:48Z

NEM ID 

Suzanne Annette Faurkov Sand Poulsen

Bestyrelse

Serienummer: PID:9208-2002-2-860592024031

IP: 77.68.xxx.xxx

2020-09-16 10:49:02Z

NEM ID 

Bjarne Lunde Skov Poulsen

Dirigent

Serienummer: PID:9208-2002-2-728813448064

IP: 77.68.xxx.xxx

2020-09-16 12:58:19Z

NEM ID 

Bjarne Lunde Skov Poulsen

Bestyrelse

Serienummer: PID:9208-2002-2-728813448064

IP: 77.68.xxx.xxx

2020-09-16 12:58:19Z

NEM ID 

Evan Villum Christensen

Statsautoriseret revisor

Serienummer: PID:9208-2002-2-707889242068

IP: 85.191.xxx.xxx

2020-09-16 13:18:32Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: 6TEFC-OXD2D-Y7BEL-IMCZP-MGFGL-IMPZ7

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 tidsstemplet 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>