

Tielman Denmark A/S
Østre Ringvej 20, 7250 Hejnsvig

Årsrapport for
1. juli 2019 - 30. juni 2020

CVR-nr. 87 95 09 13

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 12. januar 2021.

Björn Tielman
dirigent

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

- 1 Ledelsespåtegning
- 2 Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Ledelsesberetning

- 5 Selskabsoplysninger
- 6 Ledelsesberetning

Årsregnskab 1. juli 2019 - 30. juni 2020

- 8 Anvendt regnskabspraksis
- 14 Resultatopgørelse
- 15 Balance
- 17 Pengestrømsopgørelse
- 18 Noter

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2019 - 30. juni 2020 for Tielman Denmark A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2019 - 30. juni 2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hejnsvig, den 6. januar 2021

Direktion

Björn Carl Magnus Tielman

Bestyrelse

Björn Carl Magnus Tielman

Anders Daugaard

Michael Duelund
formand

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til aktionærerne i Tielman Denmark A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Tielman Denmark A/S for regnskabsåret 1. juli 2019 - 30. juni 2020, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2019 - 30. juni 2020 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Væsentlig usikkerhed vedrørende fortsat drift

Vi gør opmærksom på, at der er væsentlig usikkerhed, idet der kan rejse betydelig tvivl om selskabets mulighed for at fortsætte driften. Vi henviser til note 1 i regnskabet, hvoraf det fremgår, at regnskabet er aflagt med fortsat drift for øje. Den fortsatte drift forudsætter, at koncernens budgetter bliver realiseret og dermed give mulighed for at koncernen kan tilføre selskabet den nødvendige likviditet.

Vores konklusion er ikke modificeret som følge af 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 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Grindsted, den 6. januar 2021

Martinsen

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 28 52 01

Brian Majlund

statsautoriseret revisor
mne21329

Selskabsoplysninger

| | |
|------------------------|---|
| Selskabet | Tielman Denmark A/S Østre Ringvej 20 7250 Hejnsvig |
| | CVR-nr.: 87 95 09 13 |
| | Stiftet: 31. august 1979 |
| | Hjemsted: Billund Kommune |
| | Regnskabsår: 1. juli 2019 - 30. juni 2020 41. regnskabsår |
| Bestyrelse | Björn Carl Magnus Tielman Anders Daugaard Michael Duelund, formand |
| Direktion | Björn Carl Magnus Tielman |
| Revision | Martinsen Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Hedemarken 23 7200 Grindsted |
| Modervirksomhed | Tielman Sweden AB Alkagatan 2, Lindköping, Sverige |

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Hovedaktiviteten har i lighed med tidligere år bestået af produktion og markedsføring af miljørigtige papirvarer til levnedsmiddelindustrien. Det er visksomhedens mål at frembringe kvalitetsprodukter og serviceydelser, der lever op til brugergruppernes krav og forventninger.

Produktionen omfatter dels et standardsortiment og dels et kundetilpasset sortiment, som løbende tilpasses kundernes og markedets krav.

Usikkerhed om going concern

Selskabet har pr. 30. juni 2020 tabt mere end 50% af sin egenkapital.

Ledelsen arbejder på at samle produktionen i moderselskabets produktionsfaciliteter i Sverige, og vil dermed afvikle det danske selskabs produktion. Herefter vil selskabets primære aktivitet være koncernens salgsaktivitet i Danmark.

Denne omstrukturering skal på sigt styrke hele koncernen, og selskabets kapitalejer arbejder på, at alle forpligtelser i Tielman Denmark A/S afvikles.

Koncernen har i regnskabsåret været påvirket af Corona-epidemien.

Koncernen har udarbejdet budgetter, der viser mulighed for afvikling af forpligtelserne i Tielman Denmark A/S. Budgetterne er dog bl.a. afhængig af, at den igangværende Corona-epidemi ikke udvikler sig yderligere negativt. Selskabets kapitalejer har på nuværende tidspunkt ikke mulighed for at afgive en fuldt dækkende støtteerklæring.

Ledelsen har en forventning om, at koncernens budget realiseres og dermed give mulighed for at tilføre Tielman Denmark A/S den nødvendige likviditet, hvorfor årsrapporten er aflagt med fortsat drift for øje.

Ledelsesberetning

Usædvanlige forhold

Ledelsen har besluttet at samle væsentlige dele af egenproduktion i moderselskabet Tielman Sweden AB. Det har påvirket resultatet i negativ retning.

Hovedparten af selskabets produktionsanlæg er i regnskabsåret overdraget til moderselskabet. Ledelsen har revurderet værdien af produktionsanlægget i forbindelse med overdragelsen.

Resultatet efter skat er således påvirket negativt med 2.769 t.kr. i forbindelse med realisering af anlægsaktiver.

Selskabets produktionsejendom er i efterfølgende regnskabsår solgt, og der er i den forbindelse gennemført en nedskrivningstest.

Resultatet efter skat er således påvirket negativt med 221 t.kr. og egenkapitalen er nedskrevet med 1.169 t.kr. i forbindelse med nedskrivningstest på ejendommen.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets bruttofortjeneste udgør 8.690.418 kr. mod 10.603.096 kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør -5.609.302 kr. mod -323.424 kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for utilfredsstillende.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Selskabet har tilpasset organisationen til fremtidig aktivitet.

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

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Tielman Denmark A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed. Herudover har virksomheden valgt at følge enkelte regler for klasse C-virksomheder.

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Klassifikationen af regnskabsposten "personaleomkostninger" er ændret, således at visse omkostningsarter, der hidtil er blevet indregnet under personaleomkostninger fremover indregnes under regnskabsposten "andre eksterne omkostninger".

Den foretagne klassifikationsændring har ingen beløbsmæssig effekt på årets resultat eller balancen for hverken indeværende eller forrige regnskabsår. Sammenligningstallene er tilpasset den ændrede klassifikation.

Bortset fra ovenstående er årsregnskabet aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som vedrører forhold, der eksisterede på balancedagen.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell 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.

Anvendt regnskabspraksis

Anlægsaktiver og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta og som ikke anses for at være investeringsaktiver måles til kursen på transaktionsdagen.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling samt eksterne omkostninger.

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Vareforbrug omfatter omkostninger til køb af råvarer og hjælpematerialer med fradrag af rabatter samt årets forskydning i varebeholdninger.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer og operationelle leasingomkostninger.

Personaleomkostninger

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

Afskrivninger

Afskrivninger indeholder årets afskrivninger af materielle anlægsaktiver.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Årets skat, der 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.

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger måles til kostpris med tillæg af opskrivninger og med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med tillæg af opskrivninger til dagsværdi og med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Tilbageførsel af tidligere foretagne opskrivninger og indregnede udskudte skatter vedrørende opskrivninger indregnes direkte i selskabets egenkapital.

Øvrige materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

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

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

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

| | Brugstid | Restværdi |
|---|----------|-----------|
| Bygninger | 10-40 år | 0-30 % |
| Produktionsanlæg og maskiner | 10-12 år | 0-10 % |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 3-5 år | 0 % |

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgskomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftskomkostninger.

Anvendt regnskabspraksis

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod eller alternativt virksomhedens lånerente som diskontoreringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter behandles som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasingaftaler og lejeaftaler oplyses under eventualposter.

Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver og finansielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

Finansielle anlægsaktiver

Deposita

Deposita måles til amortiseret kostpris og består af deposita vedr. leasingkontrakter.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien af varebeholdninger 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 og varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn. Der indregnes ikke indirekte produktionsomkostninger i værdien af egenproducerede varer.

Anvendt regnskabspraksis

Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af såvel færdiggørelsesomkostninger som omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Nettorealisationseværdien fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, kurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealisationseværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, som er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende de efterfølgende regnskabsår.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Egenkapital

Reserve for opskrivninger

Under reserve for opskrivninger indregnes opskrivninger på grunde og bygninger med fradrag af udskudt skat. Reserven reduceres, når opskrevne bygninger reduceres i værdi som følge af afskrivninger. Reduktionen udgør forskellen mellem afskrivning på grundlag af bygningernes omvurderede regnskabsmæssige værdi og afskrivning på grundlag af bygningernes oprindelige kostpris. Reserven opløses helt eller delvis ved salg af grunde og bygninger og formindskes ved nedskrivning af grunde og bygninger.

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres mod regnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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.

Andre hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til erstatninger. Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af selskabets økonomiske ressourcer.

Anvendt regnskabspraksis

Hensatte forpligtelser måles til nettorealiseringsværdi eller til dagsværdi, hvor opfyldelse af forpligtelsen forventes at ligge langt ude i fremtiden.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Gæld til realkreditinstitut og kreditinstitutter er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og afslutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

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

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

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

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet gæld til pengeinstitutter.

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

| <u>Note</u> | <u>2019/20</u> | <u>2018/19</u> |
|---|-------------------|-------------------|
| Bruttofortjeneste | 8.690.418 | 10.603.096 |
| 3 Personaleomkostninger | -9.200.840 | -9.055.764 |
| Afskrivninger af materielle anlægsaktiver | -1.933.401 | -1.633.733 |
| Andre driftsomkostninger | -4.237.745 | 0 |
| Driftsresultat | -6.681.568 | -86.401 |
| Andre finansielle indtægter | 0 | 58.911 |
| 4 Øvrige finansielle omkostninger | -443.734 | -383.934 |
| Resultat før skat | -7.125.302 | -411.424 |
| Skat af årets resultat | 1.516.000 | 88.000 |
| Årets resultat | -5.609.302 | -323.424 |
| Forslag til resultatdisponering: | | |
| Disponeret fra overført resultat | -5.609.302 | -323.424 |
| Disponeret i alt | -5.609.302 | -323.424 |

Balance 30. juni

| Aktiver | | <u>2020</u> | <u>2019</u> |
|--------------------------|--|--------------------------|--------------------------|
| <u>Note</u> | | | |
| Anlægsaktiver | | | |
| 5 | Grunde og bygninger | 4.400.000 | 6.352.172 |
| 6 | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 295.489 | 12.433.777 |
| 7 | Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver | <u>0</u> | <u>100.000</u> |
| | Materielle anlægsaktiver i alt | <u>4.695.489</u> | <u>18.885.949</u> |
| 8 | Deposita | <u>9.375</u> | <u>84.375</u> |
| | Finansielle anlægsaktiver i alt | <u>9.375</u> | <u>84.375</u> |
| | Anlægsaktiver i alt | <u>4.704.864</u> | <u>18.970.324</u> |
| Omsætningsaktiver | | | |
| | Råvarer og hjælpematerialer | 1.269.507 | 3.370.567 |
| | Fremstillede varer og handelsvarer | <u>897.978</u> | <u>514.938</u> |
| | Varebeholdninger i alt | <u>2.167.485</u> | <u>3.885.505</u> |
| | Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | 1.779.782 | 3.538.572 |
| | Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | 5.400.619 | 316.984 |
| | Andre tilgodehavender | 59.950 | 43.621 |
| | Periodeafgrænsningsposter | <u>59.400</u> | <u>58.344</u> |
| | Tilgodehavender i alt | <u>7.299.751</u> | <u>3.957.521</u> |
| | Likvide beholdninger | <u>13.774</u> | <u>12.965</u> |
| | Omsætningsaktiver i alt | <u>9.481.010</u> | <u>7.855.991</u> |
| | Aktiver i alt | <u>14.185.874</u> | <u>26.826.315</u> |

Balance 30. juni

| Passiver | | |
|--|-------------------|-------------------|
| Note | 2020 | 2019 |
| Egenkapital | | |
| 9 Virksomhedskapital | 734.979 | 734.979 |
| 10 Reserve for opskrivninger | 0 | 1.212.000 |
| 11 Overført resultat | -2.156.767 | 3.409.535 |
| Egenkapital i alt | -1.421.788 | 5.356.514 |
| Hensatte forpligtelser | | |
| Hensættelser til udskudt skat | 0 | 1.846.000 |
| Andre hensatte forpligtelser | 469.056 | 0 |
| Hensatte forpligtelser i alt | 469.056 | 1.846.000 |
| Gældsforpligtelser | | |
| Gæld til realkreditinstitutter | 0 | 2.366.536 |
| Leasingforpligtelser | 0 | 3.860.272 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder | 2.007.220 | 1.405.913 |
| Anden gæld | 486.000 | 0 |
| Langfristede gældsforpligtelser i alt | 2.493.220 | 7.632.721 |
| Kortfristet del af langfristet gæld | 2.363.776 | 1.707.000 |
| Gæld til pengeinstitutter | 1.104.973 | 3.155.656 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | 1.593.042 | 2.959.035 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder | 3.275.968 | 1.766.492 |
| Selskabsskat | 0 | 130.768 |
| Anden gæld | 4.307.627 | 2.272.129 |
| Kortfristede gældsforpligtelser i alt | 12.645.386 | 11.991.080 |
| Gældsforpligtelser i alt | 15.138.606 | 19.623.801 |
| Passiver i alt | 14.185.874 | 26.826.315 |

- 1 Usikkerhed om going concern
- 2 Usædvanlige forhold i årsrapporten
- 12 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
- 13 Eventualposter

Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni

| | <u>2019/20</u> | <u>2018/19</u> |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Årets resultat | -5.609.302 | -323.424 |
| Reguleringer | 9.508.730 | 1.880.134 |
| Ændring i driftskapital | <u>1.238.051</u> | <u>-329.709</u> |
| Pengestrømme fra drift før finansielle poster | 5.137.479 | 1.227.001 |
| Renteudbetalinger og lignende | <u>-443.734</u> | <u>-382.709</u> |
| Pengestrøm fra ordinær drift | 4.693.745 | 844.292 |
| Betalt selskabsskat | <u>-130.756</u> | <u>0</u> |
| Pengestrømme fra driftsaktivitet | <u>4.562.989</u> | <u>844.292</u> |
| Køb af materielle anlægsaktiver | -212.136 | -1.965.699 |
| Salg af materielle anlægsaktiver | 2.810.394 | 10.702 |
| Køb af finansielle anlægsaktiver | -18.750 | 0 |
| Depositum tilbagebetalt, leasing | <u>75.000</u> | <u>210.000</u> |
| Pengestrømme fra investeringsaktivitet | <u>2.654.508</u> | <u>-1.744.997</u> |
| Optagelse af langfristet gæld | 486.000 | 2.021.170 |
| Afdrag på langfristet gæld | <u>-5.652.005</u> | <u>-1.778.516</u> |
| Pengestrømme fra finansieringsaktivitet | <u>-5.166.005</u> | <u>242.654</u> |
| Ændring i likvider | 2.051.492 | -658.051 |
| Likvider primo | <u>-3.142.691</u> | <u>-2.484.640</u> |
| Likvider ultimo | <u>-1.091.199</u> | <u>-3.142.691</u> |
| Likvider | | |
| Likvide beholdninger | 13.774 | 12.965 |
| Kortfristet gæld til pengeinstitutter | <u>-1.104.973</u> | <u>-3.155.656</u> |
| Likvider ultimo | <u>-1.091.199</u> | <u>-3.142.691</u> |

Noter

1. Usikkerhed om going concern

Selskabet har pr. 30. juni 2020 tabt mere end 50% af sin egenkapital.

Ledelsen arbejder på at samle produktionen i moderselskabets produktionsfaciliteter i Sverige, og vil dermed afvikle det danske selskabs produktion. Herefter vil selskabets primære aktivitet være koncernens salgsaktivitet i Danmark.

Denne omstrukturering skal på sigt styrke hele koncernen, og selskabets kapitalejer arbejder på, at alle forpligtelser i Tielman Denmark A/S afvikles.

Koncernen har i regnskabsåret været påvirket af Corona-epidemien.

Koncernen har udarbejdet budgetter, der viser mulighed for afvikling af forpligtelserne i Tielman Denmark A/S. Budgetterne er dog bl.a. afhængig af, at den igangværende Corona-epidemi ikke udvikler sig yderligere negativt. Selskabets kapitalejer har på nuværende tidspunkt ikke mulighed for at afgive en fuldt dækkende støtteerklæring.

Ledelsen har en forventning om, at koncernens budget realiseres og dermed give mulighed for at tilføre Tielman Denmark A/S den nødvendige likviditet, hvorfor årsrapporten er aflagt med fortsat drift for øje.

2. Usædvanlige forhold i årsrapporten

Ledelsen har besluttet at samle væsentlige dele af egenproduktion i moderselskabet Tielman Sweden AB. Det har påvirket resultatet i negativ retning.

Hovedparten af selskabets produktionsanlæg er i regnskabsåret overdraget til moderselskabet. Ledelsen har revurderet værdien af produktionsanlægget i forbindelse med overdragelsen.

Resultatet efter skat er således påvirket negativt med 2.769 t.kr. i forbindelse med realisering af anlægsaktiver.

Selskabets produktionsejendom er i efterfølgende regnskabsår solgt, og der er i den forbindelse gennemført en nedskrivningstest.

Resultatet efter skat er således påvirket negativt med 221 t.kr. og egenkapitalen er nedskrevet med 1.169 t.kr. i forbindelse med nedskrivningstest på ejendommen.

Noter

| | <u>2019/20</u> | <u>2018/19</u> |
|--|-------------------|-------------------|
| 3. Personaleomkostninger | | |
| Lønninger og gager | 8.512.498 | 8.292.626 |
| Pensioner | 548.027 | 613.438 |
| Andre omkostninger til social sikring | 140.315 | 149.700 |
| | <u>9.200.840</u> | <u>9.055.764</u> |
| | | |
| Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere | <u>18</u> | <u>19</u> |
| | | |
| 4. Øvrige finansielle omkostninger | | |
| Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder | 56.700 | 42.465 |
| Andre finansielle omkostninger | 387.034 | 341.469 |
| | <u>443.734</u> | <u>383.934</u> |
| | | |
| | <u>30/6 2020</u> | <u>30/6 2019</u> |
| | | |
| 5. Grunde og bygninger | | |
| Kostpris primo | 6.882.310 | 6.811.215 |
| Tilgang i årets løb | 25.147 | 71.095 |
| Kostpris ultimo | <u>6.907.457</u> | <u>6.882.310</u> |
| | | |
| Opskrivninger primo | 2.200.000 | 2.200.000 |
| Korrektion af tidligere opskrivninger | -2.200.000 | 0 |
| Opskrivninger ultimo | <u>0</u> | <u>2.200.000</u> |
| | | |
| Afskrivninger primo | -2.730.138 | -2.542.256 |
| Årets af- og nedskrivninger | -478.319 | -187.882 |
| Tilbageførte afskrivninger af opskrivninger tidligere år | 701.000 | 0 |
| Afskrivninger ultimo | <u>-2.507.457</u> | <u>-2.730.138</u> |
| | | |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | <u>4.400.000</u> | <u>6.352.172</u> |
| | | |
| Regnskabsmæssig værdi eksklusive opskrivninger | <u>4.400.000</u> | <u>4.798.722</u> |
| | | |
| Ejendomsvurdering 1. oktober 2019 | <u>6.350.000</u> | <u>6.350.000</u> |

Noter

| | <u>30/6 2020</u> | <u>30/6 2019</u> |
|--|--------------------------|---------------------------|
| 6. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | | |
| Kostpris primo | 23.644.258 | 21.397.120 |
| Tilgang i årets løb | 186.983 | 1.894.603 |
| Afgang i årets løb | -22.221.015 | -10.702 |
| Overførsler | <u>0</u> | <u>363.237</u> |
| Kostpris ultimo | <u>1.610.226</u> | <u>23.644.258</u> |
| Afskrivninger primo | -11.210.481 | -9.764.627 |
| Årets afskrivninger | -1.455.088 | -1.445.854 |
| Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver | <u>11.350.832</u> | <u>0</u> |
| Afskrivninger ultimo | <u>-1.314.737</u> | <u>-11.210.481</u> |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | <u>295.489</u> | <u>12.433.777</u> |
| Leasede aktiver indgår med en regnskabsmæssig værdi på | <u>0</u> | <u>8.086.902</u> |
| 7. Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver | | |
| Kostpris primo | 100.000 | 463.237 |
| Afgang i årets løb | <u>-100.000</u> | <u>-363.237</u> |
| Kostpris ultimo | <u>0</u> | <u>100.000</u> |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | <u>0</u> | <u>100.000</u> |
| Leasede aktiver indgår med en regnskabsmæssig værdi på | <u>0</u> | <u>100.000</u> |
| 8. Deposita | | |
| Kostpris primo | 84.375 | 303.750 |
| Tilgang i årets løb | 18.750 | 18.750 |
| Afgang i årets løb | <u>-93.750</u> | <u>-238.125</u> |
| Kostpris ultimo | <u>9.375</u> | <u>84.375</u> |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | <u>9.375</u> | <u>84.375</u> |

Noter

| | <u>30/6 2020</u> | <u>30/6 2019</u> |
|--|--------------------------|-------------------------|
| 9. Virksomhedskapital | | |
| Virksomhedskapital primo | <u>734.979</u> | <u>734.979</u> |
| | <u>734.979</u> | <u>734.979</u> |
| 10. Reserve for opskrivninger | | |
| Reserve for opskrivninger primo | 1.212.000 | 1.255.000 |
| Tilbageførsel af tidligere års opskrivninger | -1.499.000 | 0 |
| Udskudt skat af tilbageført opskrivning | 330.000 | 0 |
| Overført fra overført resultat | <u>-43.000</u> | <u>-43.000</u> |
| | <u>0</u> | <u>1.212.000</u> |
| 11. Overført resultat | | |
| Overført resultat primo | 3.409.535 | 3.689.959 |
| Årets overførte overskud eller underskud | -5.609.302 | -323.424 |
| Overført fra opskrivninghenlæggelse | <u>43.000</u> | <u>43.000</u> |
| | <u>-2.156.767</u> | <u>3.409.535</u> |
| 12. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser | | |
| Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 2.364 t.kr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. juni 2020 udgør 4.400 t.kr. | | |
| Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut, 1.105 t.kr., har selskabet stillet virksomhedspant på nominelt 6.000 t.kr. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør: | | |
| | | <u>t.kr.</u> |
| Goodwill, domænenavn og rettigheder | | 0 |
| Driftsmidler og driftsmateriel | | 295 |
| Varebeholdninger | | 2.167 |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | | 1.780 |

Noter

13. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Leasingforpligtelser:

Ud over finansielle leasingkontrakter har selskabet indgået operationelle leasingkontrakter med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 175 t.kr. Leasingkontrakterne har en restløbetid på op til 24 måneder og en samlet restleasingydelse på 305 t.kr.