

**Ex-Trade A.m.b.A.**

**Boulevarden 13**

**DK-8300 Odder**

CVR-nr. 25 04 26 11  
CVR no. 25 04 26 11

**Årsrapport 2015/16**  
***Annual Report 2015/16***

(17. regnskabsår)  
(17th financial year)

Årsrapporten er godkendt på foreningens ordinære  
generalforsamling den 4/11 2016  
*The Annual Report was adopted at the Annual General  
Meeting of the Company on 4/11 2016*

---

Leon Clemens  
Dirigent  
*Chairman of the general meeting*

## Indholdsfortegnelse *Contents*

	Side <i>Page</i>
<b>Påtegninger</b> <b><i>Management's Statement and Auditors' Report</i></b>	
Ledelsespåtegning <i>Management's Statement on the Annual Report</i>	2
Den uafhængige revisors erklæringer <i>Independent Auditor's Report</i>	4
<b>Ledelsesberetning</b> <b><i>Management's Review</i></b>	
Foreningsoplysninger <i>Company Information</i>	6
Ledelsesberetning <i>Management's Review</i>	7
<b>Årsregnskab</b> <b><i>Financial Statements</i></b>	
Anvendt regnskabspraksis <i>Accounting Policies</i>	8
Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni <i>Income Statement 1 July - 30 June</i>	13
Balance pr. 30. juni <i>Balance Sheet at 30 June</i>	14
Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni <i>Cash Flow Statement 1 July - 30 June</i>	17
Noter til årsregnskabet <i>Notes to the Financial Statements</i>	19

The English part of this parallel document in Danish and English is an unofficial translation of the original Danish and English is an unofficial translation of the original Danish text. In the event of disputes or misunderstandings arising from the interpretation of the translation, the Danish language version shall prevail.

## **Ledespåtegning** ***Management's Statement on the Annual Report***

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 for Ex-Trade A.m.b.A.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af foreningens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2016 samt af resultatet af foreningens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odder, den 6. oktober 2016  
*Odder, 6 October 2016*

**Direktion**  
***Executive Board***

Birte Dittweiler Gerber

The Supervisory and Executive Boards have today considered and approved the Annual Report of Ex-Trade A.m.b.A. for the financial year 1 July 2015 - 30 June 2016.

The Annual Report has been presented in accordance with the Danish Financial Statements Act.

In our opinion, the Financial Statements give a true and fair view of the Company's assets, liabilities and financial position at 30 June 2016 and of the Company's operations and cash flows for the year 1 July 2015 - 30 June 2016.

In our opinion, Management's Review includes a true and fair account of the matters addressed in the Review.

We recommend that the Annual Report be adopted by the Annual General Meeting of shareholders.

**Ledelsespåtegning**  
***Management's Statement on the Annual Report***

**Bestyrelse**  
***Supervisory Board***

Erik Karl Einar Pettersson  
formand  
*Chairman*

Henrik Pedersen  
næstformand  
*Deputy Chairman*

Maurice Andrieux

Jacobus Van Leeuwen

Marc Pèrelló

Ludovic Justeau

Tomasz Grochowski

## Den uafhængige revisors erklæringer *Independent Auditor's Report*

### *Til medlemmerne i Ex-Trade A.m.b.A.*

#### **Påtegning på årsregnskabet**

Vi har revideret årsregnskabet for Ex-Trade A.m.b.A. for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

#### **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.

#### **Revisors ansvar**

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

### *To the members of Ex-Trade A.m.b.A.*

#### **Report on the Financial Statements**

We have audited the Financial Statements of Ex-Trade A.m.b.A. for the financial year 1 July 2015 - 30 June 2016, which comprise summary of significant accounting policies, income statement, balance sheet, cash flow statement and notes, for the Company. The Financial Statements are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

#### **Management's Responsibility for the Financial Statements**

The Management is responsible for the preparation of Financial Statements that give a true and fair view in accordance with the Danish Financial Statements Act and for such internal control as the Management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

#### **Auditor's Responsibility**

Our responsibility is to express an opinion on the financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing and additional requirements under Danish Audit regulation. This requires that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the entity's preparation of financial statements that give a true and fair view in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by the Management, as well as the overall presentation of the Financial Statements.

## **Den uafhængige revisors erklæringer** ***Independent Auditor's Report***

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

### **Konklusion**

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af foreningens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2016 samt af resultatet af foreningens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### **Udtalelse om ledelsesberetningen**

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Holstebro, den 6. oktober 2016  
*Holstebro, 6 October 2016*

## **Beierholm**

statsautoriseret revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 32 89 54 68

Per Lund Nielsen  
statsautoriseret revisor  
*State Authorised Public Accountant*

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

The audit has not resulted in any qualification.

### **Opinion**

In our opinion, the Annual Report gives a true and fair view of the financial position at 30 June of the Company and of the results of the Company's operations and cash flows for the financial year 1 July 2015 - 30 June 2016 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

### **Statement on Management's review**

Pursuant to the Danish Financial Statements Act, we have read the Management's review. We have not performed any further procedures in addition to the audit of the financial statements. On this basis, it is our opinion that the information provided in the Management's review is consistent with the Financial Statements.

## **Foreningsoplysninger** ***Company Information***

### **Foreningen** ***The Company***

Ex-Trade A.m.b.A.  
Boulevarden 13  
DK-8300 Odder

Telefon: 8627 7600

*Telephone:*

Hjemmeside: [www.ex-trade.com](http://www.ex-trade.com)

*Website:*

CVR-nr.: 25 04 26 11

*CVR no.:*

Regnskabsår: 1. juli - 30. juni

*Financial year: 1 July - 30 June*

Hjemsted: Odder

*Municipality of  
reg. office:*

### **Bestyrelse** ***Supervisory Board***

Erik Karl Einar Pettersson, formand (Chairman)  
Henrik Pedersen, næstformand (Deputy Chairman)  
Maurice Andrieux  
Jacobus Van Leeuwen  
Marc Pèrelló  
Ludovic Justeau  
Tomasz Grochowski

### **Direktion** ***Executive Board***

Birte Dittweiler Gerber

### **Revision** ***Auditors***

Beierholm  
statsautoriseret revisionspartnerselskab  
Sletten 45  
7500 Holstebro

### **Pengeinstitut** ***Bank***

Danske Bank  
Kannikegade 4-6  
8000 Århus C

## **Ledelsesberetning** ***Management's Review***

### **Hovedaktivitet**

Foreningens formål er handel med skalæg og produkter heraf til konsum og industri via internettet.

### **Udvikling i året**

Det 17. regnskabsår har igen været et godt handelsår for Ex-Trade, om end de forskellige fugleinfluenzaangreb fra forrige år har haft store konsekvenser for det europæiske marked, med faldende efterspørgsel og faldende priser. Da mange af de store produktfabrikker havde sikret sig råmaterialer via årskontrakter, har Ex-Trade's spotmarked lidt noget under dette. Men samtidigt er aktiviteterne på de alternative varer steget og har genereret nye handels muligheder. Ex-Trade har igen vist sig at have sin berettigelse i et ustabil marked med nye aktører. Årets resultat er tilfredsstillende. Vi forventer at næste år stadig vil være på samme aktivitetsniveau som i år.

### **Begivenheder efter regnskabsårets afslutning**

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

### **Core activity**

The object of the company is trade with shell eggs and associated products for consumption and industry.

### **Development in the year**

The 17th financial year has again been a good year of trading for Ex-Trade, even though the bird flu incidences of last year have had many consequences for the European market, with decreased demand and falling prices. Since many of the big breaking plants had ensured raw material through long term contracts, the spot market of Ex-trade has suffered some this year. But at the same time the activities on alternative products has increased and has generated new trading opportunities. Ex-Trade has again proven its legitimacy in an unstable market with new actors. The annual result is satisfying. We expect the next year to have the same level of activity as this year.

### **Subsequent events**

No events materially affecting the assessment of the Annual Report have occurred after the balance sheet date.



## Anvendt regnskabspraksis *Accounting Policies*

Årsrapporten for Ex-Trade A.m.b.A. for 2015/16 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg fra højere klasser.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2015/16 er aflagt i EUR.

Omregningskursen fra danske kroner til EUR er 7,45.

### 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 foreningen, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå foreningen, 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.

The Annual Report of Ex-Trade A.m.b.A. for 2015/16 has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act applying to companies of reporting class B with options from higher classes.

The accounting policies are unchanged from last year.

The Annual Report for 2015/16 is presented in EUR.

The conversion rate from DKK to EUR is 7,45.

### Recognition and measurement

Income is recognised in the income statement as earned, including value adjustments of financial assets and liabilities. Similarly all expenses including depreciation, amortisation and impairment losses are recognised in the income statement.

Assets are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits attributable to the asset will flow to the Company, and the value of the asset can be measured reliably.

Liabilities are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits will flow out of the Company, and the value of the liability can be measured reliably.

Assets and liabilities are initially measured at cost. Subsequently, assets and liabilities are measured as described for each item below.

Certain financial assets and liabilities are measured at amortised cost, which involves the recognition of a constant effective interest rate over the maturity period. Amortised cost is calculated as original cost less any repayments and with addition/deduction of the accumulated amortisation of any difference between cost and the nominal amount.

Recognition and measurement take into account predictable losses and risks occurring before presentation of the Annual Report, and which confirm or invalidate circumstances existing at the balance sheet date.

## Anvendt regnskabspraksis *Accounting Policies*

### Resultatopgørelsen

#### Nettoomsætning

Indtægter ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret. Nettoomsætningen måles til dagsværdi og opgøres eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Indtægter vedrørende tjenesteydelser indregnes i takt med levering af tjenesteydelserne. Nettoomsætningen måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter.

#### Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning.

#### Andre eksterne omkostninger

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

#### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

#### Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver.

#### Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

### Income Statement

#### Revenue

Revenue from the sale of goods for resale and finished goods is recognised in the income statement, provided that delivery and transfer of risk to the buyer have taken place before the end of the year. Revenue is recognised exclusive of VAT and net of discounts relating to sales.

Revenue from services is recognized as the provision of the services. Revenue is measured at the sales value of the fixed remuneration excluding VAT and taxes and net of discounts.

#### Expenses for raw materials and consumables

Expenses for raw materials and consumables comprise the raw materials and consumables used to generate revenue for the year.

#### Other external expenses

Other external expenses comprise indirect production costs and expenses for premises, sales and distribution as well as office expenses, etc.

#### Staff costs

Staff costs comprise wages and salaries as well as payroll expenses.

#### Amortisation, depreciation and impairment losses

Amortisation, depreciation and impairment losses comprise depreciation, amortisation and impairment losses of property, plant and equipment.

#### Financial income and expenses

Financial income and financial expenses are recognised in the income statement with the amounts related to the financial year. Financial income and financial expenses include interest income and -expenses, debt and transaction in foreign currency as well as extra payments and repayment under the on-account taxation scheme etc.

## Anvendt regnskabspraksis *Accounting Policies*

### Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat.

### Balancen

#### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar  
Other fixtures and fittings, tools and equipment

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

#### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

#### Udbytte

Foreslået udbytte vises som en særskilt post under egenkapitalen. Udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

#### Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når foreningen som følge af en begivenhed indtruffet senest på balancedagen har en retslig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen.

### Tax on profit/loss for the year

Tax on profit/loss for the year consists of current tax for the year. The tax attributable to the profit for the year is recognised in the income statement.

### Balance Sheet

#### Property, plant and equipment

Property, plant and equipment are measured at cost less accumulated depreciation and impairment losses.

Cost comprises the cost of acquisition and costs directly related to acquisition until the date when the asset is ready for use.

The basis of depreciation, which is calculated as cost less any residual value, is depreciated on a straight-line basis over the expected useful lives of the assets, which are:

Brugstid Useful life	Restværdi Residual value
3 - 5 år 3 - 5 years	0 % 0 %

Gains or losses on sale of property, plant and equipment are recognized in the income statement under other operating income or other operation expenses.

#### Receivables

Receivables are measured at amortised cost, which substantially corresponds to nominal value. Provisions for estimated bad debts are made.

#### Dividend

Proposed dividend is disclosed as a separate item under equity. Dividend is recognised as a liability at the date when adopted at the annual general meeting.

#### Provisions

Provisions are recognised when - in consequence of an event occurred before or on the balance sheet date - the Company has a legal or constructive obligation and it is probable that economic benefits must be given up to settle the obligation.

## Anvendt regnskabspraksis *Accounting Policies*

### Skyldig 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.

For indeværende år er anvendt en skattesats på 14,3%.

### Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser i øvrigt er målt til amortiseret kostpris.

### 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 finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

### Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser foreningens pengestrømme for året opdelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året samt årets forskydning i likvider og likvider ved årets begyndelse og slutning.

### Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ikke kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabskat. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver minus kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

### Tax liabilities

Current tax liabilities and tax receivables are recognised in the balance sheet as the estimated tax in respect of the taxable income for the year, adjusted tax on previous years' taxable income and prepaid tax.

For the current year the current tax rate is 14,3%.

### Debts

Other debts are measured at amortised cost.

### Translation policies

Transactions denominated in foreign currencies are translated at the exchange rate at the date of transaction. Foreign exchange differences arising between the transaction date rate and the rate at the date of payment are recognised in the income statement as financial income and expenses.

Receivables, payables and other monetary items in foreign currencies that have not been settled at the balance sheet date are measured at the exchange rate at the balance sheet date. Any differences between the exchange rate at the balance sheet date and the transaction date rate are recognised in income statements as financial income and expenses.

Fixed assets acquired in foreign currencies are measured at the exchange rate on the transaction date.

### Cash Flow Statement

The cash flow statement shows the Company's cash flow for the year from operating, investment and financing activities, total change of cash for the year and cash at the beginning and end of the year.

### Cash flows from operating activities

Cash flows from operating activities are calculated as the net profit/loss for the year adjusted for and non-cash operating items such as depreciation, amortisation and impairment losses, and provisions. Working capital comprises current assets less short-term debt except items included in cash.

## **Anvendt regnskabspraksis** ***Accounting Policies***

### **Pengestrøm fra investeringsaktivitet**

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

### **Pengestrøm fra finansieringsaktivitet**

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapital og omkostninger forbundet hermed samt betaling af udbytte til virksomhedsdeltagere.

### **Likvider**

Likvide midler omfatter likvide beholdninger samt kortfristede værdipapirer, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelig risiko for værdiændringer.

### **Cash flows from investing activities**

Cash flows from investing activities comprise payments in connection with acquisition and divestment of companies and activities as well as acquisition and sale of intangible assets, property, plant and equipment as well as fixed asset investments.

### **Cash flows from financing activities**

Cash flows from financing activities comprise changes in the size or composition of the company's share capital and costs involved, raising and repayment of long-term debt as well as payments to and from shareholders.

### **Cash**

Cash comprise cash and short-term securities readily convertible into cash and which are subject to insignificant risk of changes in value.

**Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni**  
**Income Statement 1 July - 30 June**

	Note	2015/16 EUR	2014/15 EUR
<b>Bruttofortjeneste</b> <b>Gross profit</b>		<b>286.634</b>	<b>284.262</b>
Personaleomkostninger <i>Staff costs</i>	1	-156.586	-147.466
<b>Resultat før af- og nedskrivninger</b> <b>Amortisation profit/loss before depreciation, amortisation and impairment</b>		<b>130.048</b>	<b>136.796</b>
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver <i>Depreciation, amortisation and impairment of intangible assets and property, plant and equipment</i>		-35.283	-29.057
<b>Resultat før finansielle poster</b> <b>Profit/loss before net financials</b>		<b>94.765</b>	<b>107.739</b>
Finansielle indtægter <i>Financial income</i>		3.672	15.542
Finansielle omkostninger <i>Financial expenses</i>		-12	-8
<b>Resultat før skat</b> <b>Profit/loss before tax</b>		<b>98.425</b>	<b>123.273</b>
Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>	2	-5.441	-4.776
<b>Årets resultat</b> <b>Net profit/loss for the year</b>		<b>92.984</b>	<b>118.497</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
<b>Proposed distribution of profit</b>			
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		92.984	118.497
		<b>92.984</b>	<b>118.497</b>

**Balance pr. 30. juni**  
**Balance Sheet at 30 June**

	Note	2016	2015
		EUR	EUR
<b>AKTIVER</b>			
<b>ASSETS</b>			
<b>ANLÆGSAKTIVER</b>			
<b>FIXED ASSETS</b>			
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	3		
<b>Property, plant and equipment</b>			
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		15.241	50.525
<i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>			
		<u>15.241</u>	<u>50.525</u>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>		<u>15.241</u>	<u>50.525</u>
<b>Total fixed assets</b>			
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER</b>			
<b>CURRENT ASSETS</b>			
<b>Tilgodehavender</b>			
<b>Trade receivables</b>			
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		2.489.049	2.779.675
<i>Trade receivables</i>			
Andre tilgodehavender		18.550	5.320
<i>Other receivables</i>			
		<u>2.507.599</u>	<u>2.784.995</u>
<b>Likvide beholdninger</b>		<u>1.208.111</u>	<u>1.284.678</u>
<b>Cash</b>			
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>		<u>3.715.710</u>	<u>4.069.673</u>
<b>Total current assets</b>			
<b>AKTIVER I ALT</b>		<u>3.730.951</u>	<u>4.120.198</u>
<b>TOTAL ASSETS</b>			

**Balance pr. 30. juni**  
**Balance Sheet at 30 June**

	Note	2016 EUR	2015 EUR
<b>PASSIVER</b>			
<b>LIABILITIES AND EQUITY</b>			
<b>EGENKAPITAL</b>			
<b>EQUITY</b>			
Selskabskapital <i>Share capital</i>	4	237.477	233.477
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		684.409	591.425
		<hr/>	<hr/>
<b>Egenkapital i alt</b> <b><i>Total equity</i></b>		<b><u>921.886</u></b>	<b><u>824.902</u></b>
 <b>HENSATTE FORPLIGTELSER</b>			
<b>PROVISIONS</b>			
Andre hensættelser <i>Other provisions</i>		22.726	29.564
		<hr/>	<hr/>
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b> <b><i>Total provisions</i></b>		<b><u>22.726</u></b>	<b><u>29.564</u></b>



**Balance pr. 30. juni (Fortsat)**  
**Balance Sheet at 30 June (Continued)**

	Note	2016	2015
		EUR	EUR
<b>PASSIVER</b>			
<b>LIABILITIES AND EQUITY</b>			
<b>GÆLDSFORPLIGTELSE</b>			
<b>LIABILITIES OTHER THAN PROVISIONS</b>			
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>			
<b>Short-term liabilities</b>			
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade payables</i>		2.487.538	2.373.139
Selskabsskat <i>Corporation tax</i>		4.501	3.971
Anden gæld <i>Other payables</i>		294.300	888.622
		<u>2.786.339</u>	<u>3.265.732</u>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		<u>2.786.339</u>	<u>3.265.732</u>
<b>Total liabilities other than provisions</b>			
<b>PASSIVER I ALT</b>		<u>3.730.951</u>	<u>4.120.198</u>
<b>TOTAL EQUITY AND LIABILITIES</b>			
Eventualposter mv. <i>Contingencies assets, etc., liabilities and other financial obligations</i>	5		

**Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni**  
**Cash Flow Statement 1 July - 30 June**

	Note	2015/16 EUR	2014/15 EUR
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>		92.984	118.497
Reguleringer <i>Adjustments</i>	6	30.226	22.538
Ændring i driftskapital <i>Change in working capital</i>	7	-202.527	450.657
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b> <b><i>Cash flows from operating activities before financial income and expenses</i></b>		<b>-79.317</b>	<b>591.692</b>
Renteindbetalinger og lignende <i>Financial income</i>		3.672	15.542
Renteudbetalinger og lignende <i>Financial expenses</i>		-12	-8
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b> <b><i>Cash flows from ordinary activities</i></b>		<b>-75.657</b>	<b>607.226</b>
Betalt selskabsskat <i>Corporation tax paid</i>		-4.910	-4.210
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b> <b><i>Cash flows from operating activities</i></b>		<b>-80.567</b>	<b>603.016</b>
Køb af materielle anlægsaktiver <i>Purchase of property, plant and equipment</i>		0	-79.345
Salg af materielle anlægsaktiver <i>Sale of property, plant and equipment</i>		0	7.517
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b> <b><i>Cash flows from investing activities</i></b>		<b>0</b>	<b>-71.828</b>

**Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni (Fortsat)**  
**Cash Flow Statement 1 July - 30 June (Continued)**

	Note	2015/16	2014/15
		EUR	EUR
Kontant kapitalforhøjelse <i>Cash capital increase</i>		4.000	8.000
		<hr/>	<hr/>
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b> <b><i>Cash flows from financing activities</i></b>		<b>4.000</b>	<b>8.000</b>
		<hr/>	<hr/>
<b>Ændring i likvider</b> <b><i>Change in cash and cash equivalents</i></b>		<b>-76.567</b>	<b>539.188</b>
		<hr/>	<hr/>
<b>Likvider 1. juli</b> <b><i>Cash and cash equivalents 1 July</i></b>		<b>1.284.678</b>	<b>745.490</b>
		<hr/>	<hr/>
<b>Likvider 30. juni</b> <b><i>Cash and cash equivalents 30 June</i></b>		<b>1.208.111</b>	<b>1.284.678</b>
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
Likvider specificeres således: <i>Cash and cash equivalents are specified as follows:</i>			
Likvide beholdninger <i>Cash</i>		1.208.111	1.284.678
		<hr/>	<hr/>
<b>Likvider 30. juni</b> <b><i>Cash and cash equivalents 30 June</i></b>		<b>1.208.111</b>	<b>1.284.678</b>
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

**Noter til årsregnskabet**  
**Notes to the Financial Statements**

	2015/16	2014/15
	EUR	EUR
<b>1 Personalemkostninger</b>		
<b>Staff costs</b>		
Lønninger og gager <i>Wages and salaries</i>	124.919	117.588
Pensioner <i>Pensions</i>	25.235	23.869
Andre omkostninger til social sikring <i>Other social security costs</i>	1.362	1.381
Andre personaleomkostninger <i>Other staff costs</i>	5.070	4.628
	<u>156.586</u>	<u>147.466</u>
<b>2 Skat af årets resultat</b>		
<b>Tax on profit/loss for the year</b>		
Årets aktuelle skat <i>Tax for the year</i>	5.441	4.776
	<u>5.441</u>	<u>4.776</u>

**Noter til årsregnskabet**  
**Notes to the Financial Statements**

**3 Materielle anlægsaktiver**  
**Property, plant and equipment**

	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>
Kostpris 1. juli 2015 <i>Cost at 1 July 2015</i>	94.237
Kostpris 30. juni 2016 <i>Cost at 30 June 2016</i>	<u>94.237</u>
Af- og nedskrivninger 1. juli 2015 <i>Impairment losses and depreciation at 1 July 2015</i>	43.713
Årets afskrivninger <i>Depreciation for the year</i>	35.283
Af- og nedskrivninger 30. juni 2016 <i>Impairment losses and depreciation at 30 June 2016</i>	<u>78.996</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2016</b> <b><i>Carrying amount at 30 June 2016</i></b>	<b><u><u>15.241</u></u></b>

**4 Egenkapital**  
**Equity**

	Selskabskapital <i>Share capital</i>	Overført resultat <i>Retained earnings</i>	I alt <i>Total</i>
Egenkapital 1. juli 2015 <i>Equity at 1 July 2015</i>	233.477	591.425	824.902
Kontant kapitalforhøjelse <i>Cash capital increase</i>	4.000	0	4.000
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	0	92.984	92.984
<b>Egenkapital 30. juni 2016</b> <b><i>Equity at 30 June 2016</i></b>	<b><u><u>237.477</u></u></b>	<b><u><u>684.409</u></u></b>	<b><u><u>921.886</u></u></b>

## Noter til årsregnskabet Notes to the Financial Statements

### 5 Eventualposter mv. *Contingencies assets, etc., liabilities and other financial obligations*

Foreningen har indgået serviceaftale for følgende beløb:  
*The Company has entered into a service agreement for the following amounts:*

Restløbetid i 21 mdr. med en gennemsnitlig ydelse på EUR 154, i alt EUR 3.234.  
*Residual maturity of 21 months. With an average grant of EUR 154, totaling EUR 3.234.*

Erhvervslejekontrakt - husleje i opsigelsesperioden EUR 2.289.  
*Business tenancy agreement for the notice period amount to EUR 2.289.*

	2015/16	2014/15
	EUR	EUR
<b>6 Pengestrømsopgørelse - reguleringer</b> <b><i>Cash flow statement - adjustments</i></b>		
Finansielle indtægter <i>Financial income</i>	-3.672	-15.542
Finansielle omkostninger <i>Financial expenses</i>	12	8
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg <i>Depreciation, amortisation and impairment losses, including losses and gains on sales</i>	35.283	28.992
Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>	5.441	4.776
Ændring i andre hensatte forpligtelser <i>Change in other provisions</i>	-6.838	4.304
	<u>30.226</u>	<u>22.538</u>
<b>7 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital</b> <b><i>Cash flow statement - change in working capital</i></b>		
Ændring i tilgodehavender <i>Change in receivables</i>	277.395	-768.066
Ændring i leverandører mv. <i>Change in trade payables, etc.</i>	-479.922	1.218.723
	<u>-202.527</u>	<u>450.657</u>