

## **Bøgh & Larsen Kaffeкомпagni ApS**

**CVR-nr. 26504481**

*Central Business Registration No 26504481*

## **Årsrapport 2015/16**

*Annual report 2015/16*

Godkendt på selskabets generalforsamling den 16.11.2016

*The Annual General Meeting adopted the annual report on 16.11.2016*

**Dirigent**

*Chairman of the General Meeting*

---

Navn: Christian Lindholm Larsen

*Name:*

## **Indholdsfortegnelse**

*Contents*

	<b><u>Side</u></b> <b><u>Page</u></b>
Virksomhedsoplysninger / <i>Entity details</i>	1
Ledelsespåtegning / <i>Statement by Management on the annual report</i>	2
Den uafhængige revisors erklæringer / <i>Independent auditor's reports</i>	3
Ledelsesberetning / <i>Management commentary</i>	6
Anvendt regnskabspraksis / <i>Accounting policies</i>	7
Resultatopgørelse for 2015/16 / <i>Income statement for 2015/16</i>	14
Balance pr. 31.05.2016 / <i>Balance sheet at 31.05.2016</i>	15
Egenkapitalopgørelse for 2015/16 / <i>Statement of changes in equity for 2015/16</i>	18
Noter / <i>Notes</i>	19

**The English text in this document is an unofficial translation of the Danish original. In the event of any inconsistencies, the Danish version shall apply.**

**Please note that Danish decimal and digit grouping symbols have been used in the financial statements.**

## **Virksomhedsoplysninger**

### **Virksomhed**

Bøgh & Larsen Kaffecompagni ApS  
Søren Frichs Vej 22  
8000 Aarhus C

CVR-nr.: 26504481

Stiftet: 01.03.2002

Hjemsted: Aarhus

Regnskabsår: 01.06.2015 - 31.05.2016

### **Bestyrelse**

Daniele Benedetti, formand  
Christian Lindholm Larsen

### **Direktion**

Christian Lindholm Larsen

### **Revisor**

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
City Tower, Værkmestergade 2  
8000 Aarhus C

## ***Entity details***

### ***Entity***

*Bøgh & Larsen Kaffecompagni ApS  
Søren Frichs Vej 22  
8000 Aarhus C*

*Central Business Registration No: 26504481*

*Founded: 01.03.2002*

*Registered in: Aarhus*

*Financial year: 01.06.2015 - 31.05.2016*

### ***Board of Directors***

*Daniele Benedetti, Chairman  
Christian Lindholm Larsen*

### ***Executive Board***

*Christian Lindholm Larsen*

### ***Auditors***

*Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
City Tower, Værkmestergade 2  
8000 Aarhus C*

## Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.06.2015 - 31.05.2016 for Bøgh & Larsen Kaffecompagni ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.05.2016 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.06.2015 - 31.05.2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus, den 14.11.2016  
*Aarhus, 14.11.2016*

**Direktion**  
*Executive Board*

Christian Lindholm Larsen

**Bestyrelse**  
*Board of Directors*

Daniele Benedetti  
formand  
*Chairman*

Christian Lindholm Larsen

## *Statement by Management on the annual report*

*The Board of Directors and the Executive Board have today considered and approved the annual report of Bøgh & Larsen Kaffecompagni ApS for the financial year 01.06.2015 - 31.05.2016.*

*The annual report is presented in accordance with the Danish Financial Statements Act.*

*In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the Entity's financial position at 31.05.2016 and of the results of its operations for the financial year 01.06.2015 - 31.05.2016.*

*We believe that the management commentary contains a fair review of the affairs and conditions referred to therein.*

*We recommend the annual report for adoption at the Annual General Meeting.*

## Den uafhængige revisors erklæring

### Til kapitalejerne i Bøgh & Larsen Kaffecompagni ApS

#### Erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Bøgh & Larsen Kaffecompagni ApS for regnskabsåret 01.06.2015 - 31.05.2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse 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 for 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. Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR – danske revisors standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Dette kræver, at vi overholder revisorloven og FSR – danske revisors etiske regler samt planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vores konklusion.

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

## Independent auditor's reports

### To the owners of Bøgh & Larsen Kaffecompagni ApS

#### Report on extended review of the financial statements

We have performed an extended review of the financial statements of Bøgh & Larsen Kaffecompagni ApS for the financial year 1 January to 31 December 2015. The financial statements, which comprise the accounting policies, income statement, balance sheet, statement of changes in equity and notes, are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

#### Management's responsibility for the financial statements

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 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. We conducted our extended review in accordance with the assurance engagement standard for small enterprises as issued by the Danish Business Authority and the standard on extended review of financial statements prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act as issued by FSR - Danish Auditors.

This requires that we comply with the Danish Public Accountants Act and the ethical rules of FSR – Danish Auditors and plan and perform procedures to obtain limited assurance about our opinion on the financial statements and that we perform specifically required supplementary procedures for the purpose of obtaining additional assurance about our opinion.

An extended review consists of making inquiries, primarily of management and, if appropriate, of other entity personnel, performing analytical procedures and the specifically required supplementary procedures as well as evaluating the evidence obtained.

## Den uafhængige revisors erklæringer

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

### Konklusion

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.05.2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.06.2015 - 31.05.2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### Supplerende oplysninger vedrørende forhold i årsregnskabet

Uden at modificere vores konklusion gør vi opmærksom på, at der er væsentlig usikkerhed, der kan rejse betydelig tvivl om selskabets mulighed for at fortsætte driften. Vi henviser til oplysningerne i note 1, hvoraf det fremgår, at den fortsatte drift afhænger af at nuværende kreditfaciliteter fastholdes, eventuelt kombineret med et kapitalindskud. På regnskabsafslæggelsestidspunkt arbejdes der således mod overholdelse af budgetter og sikring af et fortsat økonomisk og likviditetsmæssigt fundament for driftens videreførelse, og har derfor aflagt årsregnskabet under forudsætning af virksomhedens fortsatte drift.

### Erklæring i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering

#### Supplerende oplysninger vedrørende andre forhold

Selskabet har i strid med momsloven overskredet frister for indberetning af moms, hvorved ledelsen kan ifalde ansvar.

Selskabet har i strid med selskabsloven ydet lån til en anpartshaver, hvorved ledelsen kan ifalde ansvar. Lånet er indfriet efterfølgende.

Selskabet har i strid med selskabsloven ikke opfyldt sine pligter i forhold til at udarbejde forretningsorden, samt oprette og føre forhandlingsprotokol, hvorved ledelsen kan ifalde ansvar.

## Independent auditor's reports

*The procedures performed in an extended review are less in scope than in an audit, and accordingly we do not express an audit opinion on the financial statements.*

### Opinion

*Based on our extended review, in our opinion, the financial statements give a true and fair view of the Entity's financial position at 31.05.2016 and of the results of its operations for the financial year 01.06.2015 - 31.05.2016 in accordance with the Danish Financial Statements Act.*

### Emphasis of matter affecting the financial statements

*Without modifying our opinion, we point out that the Company's ability to continue operations is subject to considerable uncertainty. We refer to the disclosures in note 1 which state that the Company's going concern depends on current credit facilities can be maintained, possibly combined with contribution of capital. When presenting the financial statements, efforts are being made to secure that budgets are met and thereby have financial and cash basis to continue operations, for which reason the financial statements have been presented on a going concern basis.*

### Report on other legal and regulatory requirements

#### Emphasis of matter regarding other issues

*The Company have in contravention of the Danish Value Added Tax Act, exceeded deadlines for VAT declarations, by which the management can be held responsible.*

*The company have in contravention of the Danish Companies Act, granted a loan to a shareholder, for which Management may be held liable. The loan has subsequently been repaid.*

*The company have, in contravention of the Danish Companies Act, failed to fulfill their obligations to establish Rules of Procedures for the Board og Directors, lead the book of minutes of the board meetings, for which Management may be held liable.*

## Den uafhængige revisors erklæring

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udvidede gennemgang af årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen, som følge af betydeligheden af det forhold, der er beskrevet i grundlag for afkræftende konklusion, ikke er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Aarhus, den 14.11.2016  
Aarhus, 14.11.2016

## Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Michael Bach  
statsautoriseret revisor  
State Authorised Public Accountant

## Independent auditor's reports

### Statement on the management commentary

Pursuant to the Danish Financial Statements Act, we have read the management commentary. We have not performed any further procedures in addition to the extended review of the financial statements.

On this basis, it is our opinion that, due to the significance of the matter described in Basis for adverse opinion, the information provided in the management commentary is not consistent with the financial statements..

## Ledelsesberetning

### Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet består i køb og salg af importeret kaffe og kaffemaskiner samt hermed beslægtet virksomhed.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udviser et overskud på 1.857 t.kr., hvilket anses for utilfredsstillende idet driftsresultatet er negativt med 1.215 t.kr.

Resultat er påvirket af at kreditorer har eftergivet 3.072 t.kr i regnskabsåret, som har haft en positiv indvirkning på resultatet.

Selskabets fortsatte drift forudsætter, at de nuværende kreditfaciliteter kan fastholdes eventuelt kombineret med at kapitalindsud, og at aflagte budgetter kan overholdes. På regnskabsaflæggelsestidspunkt arbejdes der således mod overholdelse af budgetter og sikring af et fortsat økonomisk og likviditetsmæssigt fundament for driftens videreførelse. Herudover har ledelsen drøftelser om salg af aktiviteten.

Årsregnskabet er aflagt med fortsat drift for øje.

### Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

## Management commentary

### Primary activities

*The Company's activity consists of purchase and sale of imported coffee and coffee machines and related businesses.*

### Development in activities and finances

*The profit for the year amounts to a DKK 1.857k, which is considered unsatisfactory, due to a operating debecit of DKK 1.215k.*

*The result is affected by a cancellation of debt to the authorities for an amount of DKK 3.072k, which have a positive effect on the result.*

*The Entity's going concern is based on the assumption that it is possible to maintain current credit facilities, possibly combined with contribution of capital, and that the annual budgets can be met. At the time of presentation of the financial statements, efforts are being made to secure that budgets are met and thereby have financial and cash basis to continue operations. Also, Management is discussing divestment of the activity.*

*The financial statements have been prepared on a going concern basis.*

### Events after the balance sheet date

*No events have occurred after the balance sheet date to this date which would influence the evaluation of this annual report.*



## Anvendt regnskabspraksis

### Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

## Accounting policies

### Reporting class

*This annual report has been presented in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act governing reporting class B enterprises with addition of certain provisions for reporting class C.*

*The accounting policies applied to these financial statements are consistent with those applied last year.*

### Recognition and measurement

*Assets are recognised in the balance sheet when it is probable as a result of a prior event that future economic benefits will flow to the Entity, and the value of the asset can be measured reliably.*

*Liabilities are recognised in the balance sheet when the Entity has a legal or constructive obligation as a result of a prior event, and it is probable that future economic benefits will flow out of the Entity, and the value of the liability can be measured reliably.*

*On initial recognition, assets and liabilities are measured at cost. Measurement subsequent to initial recognition is effected as described below for each financial statement item.*

*Anticipated risks and losses that arise before the time of presentation of the annual report and that confirm or invalidate affairs and conditions existing at the balance sheet date are considered at recognition and measurement.*

*Income is recognised in the income statement when earned, whereas costs are recognised by the amounts attributable to this financial year.*

## Anvendt regnskabspraksis

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehaver, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

### Resultatopgørelsen

#### Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer, omkostninger til hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

#### Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

#### Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris, reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

#### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostnin-

## Accounting policies

### Foreign currency translation

*On initial recognition, foreign currency transactions are translated applying the exchange rate at the transaction date. Receivables, payables and other monetary items denominated in foreign currencies that have not been settled at the balance sheet date are translated using the exchange rate at the balance sheet date. Exchange differences that arise between the rate at the transaction date and the one in effect at the payment date, or the rate at the balance sheet date are recognised in the income statement as financial income or financial expenses. Inventories and other non-monetary assets that have been purchased in foreign currencies are translated using historical rates.*

### Income statement

#### Gross profit or loss

*Gross profit or loss comprises revenue, changes in inventories of finished goods, cost of consumables and external expenses.*

#### Revenue

*Revenue from the sale of manufactured goods and goods for resale is recognised in the income statement when delivery is made and risk has passed to the buyer. Revenue is recognised net of VAT, duties and sales discounts and is measured at fair value of the consideration fixed.*

#### Cost of sales

*Cost of sales comprises costs of sales for the financial year measured at cost, adjusted for ordinary inventory write-downs.*

#### Other external expenses

*Other external expenses include expenses relating*

## Anvendt regnskabspraksis

ger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

### Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest.

### Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

### Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

### Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen

## *Accounting policies*

*to the Entity's ordinary activities, including expenses for premises, stationery and office supplies, marketing costs, etc. This item also includes write-downs of receivables recognised in current assets.*

### *Staff costs*

*Staff costs comprise salaries and wages as well as social security contributions, pension contributions, etc for entity staff.*

### *Amortisation, depreciation and impairment losses*

*Amortisation, depreciation and impairment losses relating to intangible assets and property, plant and equipment comprise amortisation, depreciation and impairment losses for the financial year, calculated on the basis of the residual values and useful lives of the individual assets and impairment testing.*

### *Other financial income*

*Other financial income comprises interest income, including interest income on receivables from group enterprises, net capital gains on payables and foreign currency transactions, amortisation of financial assets as well as tax relief under the Danish Tax Prepayment Scheme etc.*

### *Other financial expenses*

*Other financial expenses comprise interest expenses, including interest expenses on payables to group enterprises, net capital losses on payables and foreign currency transactions as well as tax surcharge under the Danish Tax Prepayment Scheme etc.*

### *Income taxes*

*Tax for the year, which consists of current tax for the year and changes in deferred tax, is recognised*

## Anvendt regnskabspraksis

med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posterings direkte på egenkapitalen.

Selskabet deltager i sambeskatning med det danske moderselskab. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

## Balancen

### Goodwill

Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 5 år, men kan i visse tilfælde udgøre op til 20 år for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, hvis den længere afskrivningsperiode vurderes bedre at afspejle nytten af de pågældende ressourcer.

Goodwill nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter færdiggjorte udviklingsprojekter med tilknyttede immaterielle rettigheder.

Udviklingsprojekter vedrørende produkter og processer, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og

## *Accounting policies*

*in the income statement by the portion attributable to the profit for the year and recognised directly in equity by the portion attributable to entries directly in equity.*

*The Entity is jointly taxed with the danish parent Company. The current Danish income tax is allocated among the jointly taxed entities proportionally to their taxable income (full allocation with a refund concerning tax losses).*

## *Balance sheet*

### *Goodwill*

*Goodwill is amortised straight-line over its estimated useful life which is fixed based on the experience gained by Management for each business area. The amortisation period is usually 5 years, however, in certain cases it may be up to 20 years for strategically acquired enterprises with a strong market position and a long-term earnings profile if the longer amortisation period is considered to give a better reflection of the benefit from the relevant resources.*

*Goodwill is written down to the lower of recoverable amount and carrying amount.*

### *Intellectual property rights etc*

*Intellectual property rights etc comprise development projects completed with related intellectual property rights.*

*Development projects on clearly defined and identifiable products and processes, for which the technical rate of utilisation, adequate resources and a potential future market or development opportunity in the enterprise can be established, and where the*

## Anvendt regnskabspraksis

hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende det pågældende produkt eller den pågældende proces, indregnes som immaterielle anlægsaktiver. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, når omkostningerne afholdes.

Kostprisen for udviklingsprojekter omfatter omkostninger, herunder gager, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsprojekterne.

Indirekte produktionsomkostninger i form af indirekte henførbare personaleomkostninger og afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver, der er anvendt i udviklingsprocessen, indregnes i kostprisen baseret på det medgåede timeforbrug for det enkelte projekt.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den forventede brugstid. Afskrivningsperioden udgør 5 år. Udviklingsprojekter nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og indretning af lejede lokalerinventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger..

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

## *Accounting policies*

*intention is to manufacture, market or apply the product or process in question, are recognised as intangible assets. Other development costs are recognised as costs in the income statement as incurred.*

*The cost of development projects comprises costs such as salaries that are directly and indirectly attributable to the development projects.*

*Indirect production costs in the form of indirectly attributable staff costs and amortisation of intangible assets and depreciation on property, plant and equipment used in the development process are recognised in cost based on time spent on each project.*

*Completed development projects are amortised on a straight-line basis using the estimated useful lives of the assets. The amortisation period is 5 years. Development projects are written down to the lower of recoverable amount and carrying amount.*

*Intellectual property rights etc are written down to the lower of recoverable amount and carrying amount.*

### *Property, plant and equipment*

*Other fixtures and fittings, tools and equipment and leasehold improvements are measured at cost less accumulated depreciation and impairment losses.*

*Cost comprises the acquisition price, costs directly attributable to the acquisition and preparation costs of the asset until the time when it is ready to be put into operation.*

## Anvendt regnskabspraksis

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Andre anlæg, driftsmateriel og indretning af lejede lokaler 3-5 år

For indretning af lejede lokaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealisationseværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

## *Accounting policies*

*The basis of depreciation is cost less estimated residual value after the end of useful life. Straight-line depreciation is made on the basis of the following estimated useful lives of the assets:*

*Other fixtures and fittings, tools and equipment and leasehold improvements 3-5 years*

*For leasehold improvements the depreciation period cannot exceed the contract period.*

*Property, plant and equipment are written down to the lower of recoverable amount and carrying amount.*

### *Receivables*

*Receivables are measured at amortised cost, usually equalling nominal value less write-downs for bad and doubtful debts.*

### *Inventories*

*Inventories are measured at the lower of cost using the FIFO method and net realisable value.*

*Cost consists of purchase price plus delivery costs.*

### *Prepayments*

*Prepayments comprise incurred costs relating to subsequent financial years. Prepayments are measured at cost.*

### *Cash*

*Cash comprises cash in hand and bank deposits.*

**Anvendt regnskabspraksis****Andre finansielle forpligtelser**

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

***Accounting policies******Other financial liabilities***

*Other financial liabilities are measured at amortised cost, which usually corresponds to nominal value.*

**Resultatopgørelse for 2015/16***Income statement for 2015/16*

	<b>Note</b>	<b>2015/16</b>	<b>2014/15</b>
	<i>Notes</i>	<b>DKK</b>	<b>DKK</b>
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>381.438</b>	<b>407.616</b>
<i>Gross profit</i>			
Personaleomkostninger	2	(1.244.916)	(1.197.237)
<i>Staff costs</i>			
Af- og nedskrivninger	3	(326.882)	(419.622)
<i>Amortisation, depreciation and impairment losses</i>			
<b>Driftsresultat</b>		<b>(1.190.360)</b>	<b>(1.209.243)</b>
<i>Operating profit/loss</i>			
Andre finansielle indtægter	4	3.077.822	11.675
<i>Other financial income</i>			
Andre finansielle omkostninger	5	(30.972)	(34.711)
<i>Other financial expenses</i>			
<b>Resultat af ordinære aktiviteter før skat</b>		<b>1.856.490</b>	<b>(1.232.279)</b>
<i>Profit/loss from ordinary activities before tax</i>			
Skat af ordinært resultat	6	0	(507.496)
<i>Tax on profit/loss from ordinary activities</i>			
<b>Årets resultat</b>		<b>1.856.490</b>	<b>(1.739.775)</b>
<i>Profit/loss for the year</i>			
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
<i>Proposed distribution of profit/loss</i>			
Overført resultat		1.856.490	(1.739.775)
<i>Retained earnings</i>			
		<b>1.856.490</b>	<b>(1.739.775)</b>



**Balance pr. 31.05.2016***Balance sheet at 31.05.2016*

	<b>Note</b>	<b>2015/16</b>	<b>2014/15</b>
	<i>Notes</i>	<b>DKK</b>	<b>DKK</b>
Færdiggjorte udviklingsprojekter <i>Completed development projects</i>		0	39.351
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver <i>Acquired intangible assets</i>		163.137	3.033
Goodwill <i>Goodwill</i>		0	68.573
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b> <i>Intangible assets</i>	<b>7</b>	<b>163.137</b>	<b>110.957</b>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>		716.170	893.286
Indretning af lejede lokaler <i>Leasehold improvements</i>		73.072	60.783
<b>Materielle anlægsaktiver</b> <i>Property, plant and equipment</i>	<b>8</b>	<b>789.242</b>	<b>954.069</b>
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>		98.898	91.460
<b>Finansielle anlægsaktiver</b> <i>Fixed asset investments</i>	<b>9</b>	<b>98.898</b>	<b>91.460</b>
<b>Anlægsaktiver</b> <i>Fixed assets</i>		<b>1.051.277</b>	<b>1.156.486</b>
Råvarer og hjælpematerialer <i>Raw materials and consumables</i>		1.650.003	1.429.856
<b>Varebeholdninger</b> <i>Inventories</i>		<b>1.650.003</b>	<b>1.429.856</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser <i>Trade receivables</i>		731.662	955.878
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>		76.662	152.925
Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse <i>Receivables from owners and Management</i>	10	18.000	0
Periodeafgrænsningsposter <i>Prepayments</i>		29.747	19.792
<b>Tilgodehavender</b> <i>Receivables</i>		<b>856.071</b>	<b>1.128.595</b>

**Balance pr. 31.05.2016***Balance sheet at 31.05.2016*

<b>Likvide beholdninger</b>	<u>55.434</u>	<u>66.577</u>
<i>Cash</i>		
<b>Omsætningsaktiver</b>	<u>2.561.508</u>	<u>2.625.028</u>
<i>Current assets</i>		
<b>Aktiver</b>	<u><u>3.612.785</u></u>	<u><u>3.781.514</u></u>
<i>Assets</i>		

**Balance pr. 31.05.2016***Balance sheet at 31.05.2016*

	<u>Note</u> <i>Notes</i>	<u>2015/16</u> <u>DKK</u>	<u>2014/15</u> <u>DKK</u>
Virksomhedskapital <i>Contributed capital</i>		168.920	168.920
Overført overskud eller underskud <i>Retained earnings</i>		681.195	(1.175.295)
<b>Egenkapital</b> <i>Equity</i>		<u>850.115</u>	<u>(1.006.375)</u>
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade payables</i>		801.290	0
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b> <i>Non-current liabilities other than provisions</i>		<u>801.290</u>	<u>0</u>
Bankgæld <i>Bank loans</i>		48.079	252.288
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade payables</i>		1.791.750	3.291.235
Anden gæld <i>Other payables</i>		121.551	1.244.366
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b> <i>Current liabilities other than provisions</i>		<u>1.961.380</u>	<u>4.787.889</u>
<b>Gældsforpligtelser</b> <i>Liabilities other than provisions</i>		<u>2.762.670</u>	<u>4.787.889</u>
<b>Passiver</b> <i>Equity and liabilities</i>		<u>3.612.785</u>	<u>3.781.514</u>
Going concern <i>Going concern</i>	1		
Eventualforpligtelser <i>Contingent liabilities</i>	11		

**Egenkapitalopgørelse for 2015/16***Statement of changes in equity for 2015/16*

	<b>Virksomheds- kapital</b>	<b>Overført over- skud eller underskud</b>	<b>I alt</b>
	<i>Contributed capital</i>	<i>Retained earnings</i>	<i>Total</i>
	<b>DKK</b>	<b>DKK</b>	<b>DKK</b>
Egenkapital primo <i>Equity beginning of year</i>	168.920	(1.175.295)	(1.006.375)
Årets resultat <i>Profit/loss for the year</i>	0	1.856.490	1.856.490
<b>Egenkapital ultimo</b> <i>Equity end of year</i>	<b>168.920</b>	<b>681.195</b>	<b>850.115</b>

## Noter

Notes

### 1. Going concern

#### 1. Going concern

Selskabets fortsatte drift forudsætter, at nuværende kreditfaciliteter fastholdes, eventuelt kombineret med et kapitalindskud. På regnskabsafslæggelsestidspunkt arbejdes der således mod overholdelse af budgetter og sikring af et fortsat økonomisk og likviditetsmæssigt fundament for driftens videreførelse. Det skal hertil nævnes at der i regnskabsåret er lykket ledelsen at få en rekonstruktion gennemført, hvor de mest væsentlige kreditorer har medgået en eftergivelse på 60% af gældsposterne, hvilket har givet ledelsen et fornyet grundlag at arbejde med. Herudover har ledelsen drøftelser om salg af aktiviteten.

Årsregnskabet er aflagt med fortsat drift for øje.

*The Entity's going concern is based on the assumption that current credit facilities can be maintained, possibly combined with contribution of capital. At the time of presentation of the financial statements, efforts are being made to secure that budgets are met and thereby have financial and cash basis to continue operations. It should be mentioned, that the company have successfully completed a reconstruction of the balance, where the most significant creditors have incurred an cancellation of 60% of there debts, giving management renewed framework to work with. Also, Management is discussing divestment of the activity.*

*The financial statements have been prepared on a going concern basis.*

	<b>2015/16</b>	<b>2014/15</b>
	<b>DKK</b>	<b>DKK</b>
<b>2. Personaleomkostninger</b>		
<i>2. Staff costs</i>		
Gager og løn <i>Wages and salaries</i>	1.216.198	1.159.653
Pensioner <i>Pension costs</i>	0	10.000
Andre omkostninger til social sikring <i>Other social security costs</i>	28.718	27.584
	<b>1.244.916</b>	<b>1.197.237</b>

**Noter***Notes*

	<b>2015/16 DKK</b>	<b>2014/15 DKK</b>
<b>3. Af- og nedskrivninger</b>		
<i>3. Amortisation, depreciation and impairment losses</i>		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver <i>Amortisation of intangible assets</i>	72.193	62.495
Nedskrivninger af immaterielle anlægsaktiver <i>Impairment losses relating to intangible assets</i>	57.044	0
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver <i>Depreciation on property, plant and equipment</i>	303.526	243.145
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver <i>Profit/loss from sale of intangible assets and property, plant and equipment</i>	(105.881)	113.982
	<b>326.882</b>	<b>419.622</b>
	<b>2015/16 DKK</b>	<b>2014/15 DKK</b>
<b>4. Andre finansielle indtægter</b>		
<i>4. Other financial income</i>		
Renteindtægter i øvrigt <i>Other interest income</i>	2.913	9.918
Valutakursreguleringer <i>Currency translation adjustments</i>	2.423	1.757
Gældseftergivelse o.l. <i>Remission of debt etc</i>	3.072.486	0
	<b>3.077.822</b>	<b>11.675</b>
	<b>2015/16 DKK</b>	<b>2014/15 DKK</b>
<b>5. Andre finansielle omkostninger</b>		
<i>5. Other financial expenses</i>		
Renteomkostninger i øvrigt <i>Other interest expenses</i>	26.539	33.131
Valutakursreguleringer <i>Currency translation adjustments</i>	4.433	1.580
	<b>30.972</b>	<b>34.711</b>
	<b>2015/16 DKK</b>	<b>2014/15 DKK</b>
<b>6. Skat af ordinært resultat</b>		
<i>6. Tax on profit/loss from ordinary activities</i>		
Ændring af udskudt skat <i>Change in deferred tax</i>	0	507.496
	<b>0</b>	<b>507.496</b>

## Noter

Notes

	Færdiggjorte udviklings- projekter <i>Completed deve- lopment projects</i>	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver <i>Acquired intangible assets</i>	Goodwill  <i>Goodwill</i>
	DKK	DKK	DKK
<b>7. Immaterielle anlægsaktiver</b>			
<i>7. Intangible assets</i>			
Kostpris primo <i>Cost beginning of year</i>	53.000	42.000	220.960
Tilgange <i>Additions</i>	0	181.417	0
<b>Kostpris ultimo</b> <i>Cost end of year</i>	<b>53.000</b>	<b>223.417</b>	<b>220.960</b>
Af- og nedskrivninger primo <i>Amortisation and impairment losses beginning of year</i>	(13.649)	(38.967)	(152.387)
Årets nedskrivninger <i>Write-downs for the year</i>	(28.751)	0	(28.293)
Årets afskrivninger <i>Amortisation for the year</i>	(10.600)	(21.313)	(40.280)
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b> <i>Amortisation and impairment losses end of year</i>	<b>(53.000)</b>	<b>(60.280)</b>	<b>(220.960)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b> <i>Carrying amount end of year</i>	<b>0</b>	<b>163.137</b>	<b>0</b>

**Noter***Notes*

	<b>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</b> <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i> <b>DKK</b>	<b>Indretning af lejede lokaler</b> <i>Leasehold improvements</i> <b>DKK</b>
<b>8. Materielle anlægsaktiver</b> <i>8. Property, plant and equipment</i>		
Kostpris primo <i>Cost beginning of year</i>	1.748.501	167.434
Tilgange <i>Additions</i>	432.821	32.818
Afgange <i>Disposals</i>	(1.181.455)	0
<b>Kostpris ultimo</b> <i>Cost end of year</i>	<b>999.867</b>	<b>200.252</b>
Af- og nedskrivninger primo <i>Depreciation and impairment losses beginning of year</i>	(855.215)	(106.651)
Årets afskrivninger <i>Depreciation for the year</i>	(282.997)	(20.529)
Tilbageførsel ved afgange <i>Reversal regarding disposals</i>	854.515	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b> <i>Depreciation and impairment losses end of year</i>	<b>(283.697)</b>	<b>(127.180)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b> <i>Carrying amount end of year</i>	<b>716.170</b>	<b>73.072</b>
		<b>Andre tilgodehavender</b> <i>Other receivables</i> <b>DKK</b>
<b>9. Finansielle anlægsaktiver</b> <i>9. Fixed asset investments</i>		
Kostpris primo <i>Cost beginning of year</i>		91.460
Tilgange <i>Additions</i>		7.438
<b>Kostpris ultimo</b> <i>Cost end of year</i>		<b>98.898</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b> <i>Carrying amount end of year</i>		<b>98.898</b>



## Noter

Notes

	Udestående gæld <i>Outstanding debt</i>
	<u>DKK</u>
<b>10. Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse</b>	
<i>10. Receivables from owners and Management</i>	
Direktion	18.000
<i>Executive Board</i>	
	<u>18.000</u>

*Tilgodehvaende hos ledelsen forrentes med 10,05%.*

## 11. Eventualforpligtelser

*11. Contingent liabilities*

Selskabet deltager i en dansk sambeskatning med CVL Invest A/S som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

Selskabet har stillet virksomhedspant på 1.300 t.kr. til Danske Bank. Virksomhedspantet omfatter lagre af råvarer – halvfabrikata og færdigvarer, driftsinventar og materiel, driftsmidler og andre hjælpemidler og immaterielle rettigheder.

Selskabet har af SKAT modtaget en gældseftergivelse på 835 t.kr, som er betinget af, at skatter og afgifter angives og betales rettidigt.

Selskabets ledelse har i henhold til kildeskatteoven ikke indberettet A-skat og AM-bidrag vedr. ulovligt ledelseslån. Lån til ledelsen er i nyt regnskabsår udgiftsført som vederlag til ledelsen. Selskabet hæfter derfor for skatte forpligtelsen, som kan opgøres til 8 t.kr indtil ledelsen indbetaler beløbet.

*The Entity participates in a Danish joint taxation arrangement in which CVL Invest A/S serves as the administration company. According to the joint taxation provisions of the Danish Corporation Tax Act, the Entity is therefore liable for income taxes etc for the jointly taxed companies and also for obligations, if any, relating to the withholding of tax on interest, royalties and dividend for the jointly taxed companies.*

*The Company has given security to Danske Bank, amounting to DKK 1.300k. The security includes inventories of raw materials, semi-finished products and finished goods, operating equipment, other fixtures, fittings, tools and equipment and other products and immaterial rights.*

*The company has from the authorities received a debt relief of DKK 835k which is subject to taxes declared and paid on time.*

*Pursuant to the Danish Withholding Tax Act, the Company's Management has not reported A tax and social security contribution in relation to illegal loan to Management. The loan to Management has been expensed as management remuneration in the new financial year. As a result, the Company is liable for the tax liability until Management pays the amount of DKK 8 thousand.*