



RSM

RSM Danmark

Statsautoriseret
Revisionspartnerselskab

Søren Frichs Vej 36 L
Frichsparken
8230 Åbyhøj
T +45 87 40 60 00

CVR nr. 25 49 21 45

aarhus@rsm.dk
www.rsm.dk

Bøgh & Larsen Kaffeкомпagni ApS

Søren Frichs vej 22, 8000 Aarhus C

CVR-nr. 26 50 44 81

Company reg. no. 26 50 44 81

Årsrapport

Annual report

1. juni 2022 - 31. maj 2023

1 June 2022 - 31 May 2023

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 2. januar 2024.

The annual report was submitted and approved by the general meeting on the 2 January 2024.

Davide Fantini

Dirigent

Chairman of the meeting

Indholdsfortegnelse

Contents

	Side <u>Page</u>
Påtegninger	
<i>Reports</i>	
Ledelsespåtegning	1
<i>Management's statement</i>	
Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang	2
<i>Independent auditor's report on extended review</i>	
Ledelsesberetning	
<i>Management's review</i>	
Selskabsoplysninger	7
<i>Company information</i>	
Ledelsesberetning	8
<i>Management's review</i>	
Årsregnskab 1. juni 2022 - 31. maj 2023	
<i>Financial statements 1 June 2022 - 31 May 2023</i>	
Anvendt regnskabspraksis	9
<i>Accounting policies</i>	
Resultatopgørelse	16
<i>Income statement</i>	
Balance	17
<i>Balance sheet</i>	
Egenkapitalopgørelse	21
<i>Statement of changes in equity</i>	
Noter	22
<i>Notes</i>	

Notes to users of the English version of this document:

- This document contains a Danish version as well as an English version. In the event of any dispute regarding the interpretation of any part of the document, the Danish version of the document shall prevail.
- To ensure the greatest possible applicability of the English version of the document, IAS/IFRS English terminology has been used.
- Please note that decimal points remain unchanged from Danish version of the document. This means that DKK 146.940 corresponds to the English amount of DKK 146,940, and that 23,5 % corresponds to 23.5 %.

Ledelsespåtegning *Management's statement*

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. juni 2022 - 31. maj 2023 for Bøgh & Larsen Kaffecompagni ApS.

Today, the board of directors and the managing director have presented the annual report of Bøgh & Larsen Kaffecompagni ApS for the financial year 1 June 2022 - 31 May 2023.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

The annual report has been presented in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, pas siver og finansielle stilling pr. 31. maj 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juni 2022 - 31. maj 2023.

We consider the accounting policies appropriate and, in our opinion, the financial statements provide a fair presentation of the company's assets, equity and liabilities, and financial position at 31 May 2023 and of the company's results of activities in the financial year 1 June 2022 – 31 May 2023.

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

We are of the opinion that the management commentary presents a fair account of the issues dealt with.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

We recommend that the annual report be approved at the Annual General Meeting.

Aarhus C, den 2. januar 2024

Aarhus C, 2 January 2024

Direktion

Managing Director

Davide Fantini

Bestyrelse

Board of directors

Mario Rossi

Davide Fantini

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang *Independent auditor's report on extended review*

**Til kapitalejeren i Bøgh & Larsen
Kaffecompagni ApS**

**To the shareholder of Bøgh & Larsen
Kaffecompagni ApS**

Erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet

Report on extended review of the financial statements

Konklusion

Opinion

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Bøgh & Larsen Kaffecompagni ApS for regnskabsåret 1. juni 2022 - 31. maj 2023, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

We have performed an extended review of the financial statements of Bøgh & Larsen Kaffecompagni ApS for the financial year 1 June 2022 to 31 May 2023, which comprise accounting policies, income statement, statement of financial position, statement of changes in equity and notes. The financial statements have been prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. maj 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juni 2022 - 31. maj 2023 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Based on the work we have performed, we believe that the financial statements give a fair presentation of the assets, equity and liabilities, and financial position at 31 May 2023 and of the results of the company's activities for the financial year 1 June 2022 - 31 May 2023 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang *Independent auditor's report on extended review*

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR - danske revisorer standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i afsnittet ”Revisors ansvar for den udvidede gennemgang af årsregnskabet”. Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede bevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

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.

Basis for opinion

We performed the extended review in accordance with the standard from the Danish Business Authority applicable to auditor's reports on small enterprises and in accordance with the standard from the Danish Institute of State Authorised Public Accountants applicable to extended review of financial statements prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act. Our responsibilities under those standards and requirements are further described in the section “Auditor’s responsibilities for the extended review of the financial statements”. We are independent of the company in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' International Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) and the additional ethical requirements applicable in Denmark, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements and the IESBA Code. We believe that the evidence obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Responsibilities of management and those charged with governance for the financial statements

Management is responsible for the preparation of financial statements that give a fair presentation in accordance with the Danish Financial Statements Act. Management is also responsible for such internal control as the management considers necessary to prepare financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang *Independent auditor's report on extended review*

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for den udvidede gennemgang af årsregnskabet

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Dette kræver, at vi 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.

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

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.

In preparing the financial statements, the management is responsible for assessing the company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless the management either intends to liquidate the company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Auditor's responsibilities for the extended review of the financial statements

Our responsibility is to express an opinion on the financial statements. This requires that we plan and perform our procedures with the purpose of achieving moderate assurance as to our opinion on the financial statements. Furthermore, it requires that we perform particularly required additional procedures with a view to achieving further assurance as to our opinion.

An extended review comprises procedures primarily comprising inquiries to the management and to other persons within the enterprise when appropriate, analytical procedures, and the particularly required additional procedures along with an assessment of the achieved evidence.

The scope of the procedures performed during an extended review is less than in case of an audit, and consequently, we do not express any audit opinion on the financial statements.

Statement on the management commentary

Management is responsible for the management commentary.

Our opinion on the financial statements does not cover the management commentary, and we express no assurance opinion on the management commentary.

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang *Independent auditor's report on extended review*

I tilknytning til vores udvidede gennemgang 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 den udvidede gennemgang 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.

Erklæring i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering

Overtrædelse af årsregnskabslovens bestemmelser om rettidig indsendelse af årsrapporten

Selskabet har ikke overholdt fristen for indsendelse af selskabets årsrapport, hvorfor ledelsen kan ifalde ansvar.

In connection with our extended review the financial statements, it is our responsibility to read the management commentary and to consider whether the management commentary is materially inconsistent with the financial statements or the evidence obtained during the extended review, or whether it otherwise appears to contain material misstatement.

Furthermore, it is our responsibility to consider whether the management commentary provides the information required under the Danish Financial Statements Act.

Based on the work we have performed, we believe that the management commentary is consistent with the financial statements and that it has been prepared in accordance with the requirements of the Danish Financial Statement Acts. We did not discover any material misstatement in the management commentary.

Declaration according to other legislation and other regulations

Violation in accordance with the Danish Financial Statements Act regulations on timely submission of the annual report.

The company has not met the deadline for submitting the company's annual report, which is why the management may be held liable.

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang
Independent auditor's report on extended review

Aabyhøj, den 2. januar 2024

Aabyhøj, 2 January 2024

RSM Danmark

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 25 49 21 45

Company reg. no. 25 49 21 45

Hans Peter Roug

statsautoriseret revisor

State Authorised Public Accountant

mne33683

Selskabsoplysninger

Company information

Selskabet
The company

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

CVR-nr.: 26 50 44 81

Company reg. no.

Stiftet: 1. marts 2002

Established: 1 March 2002

Hjemsted: Aarhus

Domicile:

Regnskabsår: 1. juni - 31. maj

Financial year: 1 June - 31 May

Bestyrelse
Board of directors

Mario Rossi
Davide Fantini

Direktion
Managing Director

Davide Fantini

Revision
Auditors

RSM Danmark Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Søren Frichs Vej 36 L
8230 Aabyhøj

Ledelsesberetning *Management's review*

Selskabets væsentligste aktiviteter

Hovedaktiviteten i selskabet består i køb og salg af importeret kaffe og kaffemaskiner samt hermed beslægtet virksomhed.

Væsentlige fejl i tidligere år

Selskabet har tidligere år fejlagtigt haft indregnet et tilgodehavende hos moderselskabet på t.kr. 433. Den faktiske værdi af tilgodehavendet er 54 t.kr.

Korrektion af tilgodehavendet påvirker egenkapitalen primo negativt med 379 t.kr. Korrektionen har ingen påvirkning på indeværende eller sidste års resultat.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udgør et underskud på t.kr. -154 og balancen udviser en egenkapital på t.kr. -446 pr. 31. maj 2023.

Årets resultat har betydet, at selskabskapitalen er tabt. Ledelsen forventer at selskabskapitalen reetableres ved koncerntilskud.

Selskabet har modtaget støtteerklæring fra moderselskabet Caffè' Pascucci Torrefazione S.p.a., der sikrer den nødvendige likviditet for det kommende regnskabsår.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

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

The principal activities of the company

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

Material errors in previous years

In previous years, the company has erroneously recognized a receivable from the parent company of tDKK 433. The actual value of the receivable is tDKK 54.

Correction of the receivable affects the equity negatively by tDKK 379. The correction has no effect on the current or last year's result.

Development in activities and financial matters

The loss for the year amounts to tDKK -154 and the balance at 31. May 2023 shows an equity of tDKK -446.

This year's result has meant that the company's capital has been lost. The management expects the company's capital to be re-established through group subsidies.

The company has received declaration of support from the parent company Caffè' Pascucci Torrefazione S.p.a., which ensures the necessary liquidity for the income year 2022/2023.

Events subsequent to the financial year

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

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Årsrapporten for Bøgh & Larsen Kaffecompagni ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed. Herudover har virksomheden valgt at følge enkelte regler for klasse C-virksomheder.

The annual report for Bøgh & Larsen Kaffecompagni ApS has been presented in accordance with the Danish Financial Statements Act regulations concerning reporting class B enterprises. Furthermore, the company has decided to comply with certain rules applying to reporting class C enterprises.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

The accounting policies are unchanged from last year, and the annual report is presented in DKK.

Væsentlige fejl i tidligere år

Selskabet har tidligere år fejlagtigt haft indregnet et tilgodehavende hos moderselskabet på t.kr. 433. Den faktiske værdi af tilgodehavendet er 54 t.kr.

Material errors in previous years

In previous years, the company has erroneously recognized a receivable from the parent company of tDKK 433. The actual value of the receivable is tDKK 54.

Korrektion af tilgodehavendet påvirker egenkapitalen primo negativt med 379 t.kr. Korrektionen har ingen påvirkning på indeværende eller sidste års resultat.

Correction of the receivable affects the equity negatively by tDKK 379. The correction has no effect on the current or last year's result.

Resultatopgørelsen

Income statement

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer, andre driftsindtægter samt eksterne omkostninger.

Gross profit

Gross profit comprises the revenue, changes in inventories of finished goods, other operating income, and external costs.

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.

Revenue is recognised in the income statement if delivery and passing of risk to the buyer have taken place before the end of the year and if the income can be determined reliably and inflow is anticipated. Recognition of revenue is exclusive of VAT and taxes and less any discounts relating directly to sales.

Anvendt regnskabspraksis *Accounting policies*

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

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.

Af- og nedskrivninger

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

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Other operating income comprises items of a secondary nature as regards the principal activities of the enterprise, including profit from the disposal of intangible and tangible assets.

Other external costs comprise costs for distribution, sales, advertisement, administration, premises, loss on debtors, and operational leasing costs.

Staff costs

Staff costs include salaries and wages including holiday allowances, pensions and other costs for social security etc. for staff members. Staff costs are less public reimbursements.

Depreciation, amortisation and writedown

Depreciation, amortisation and writedown comprise depreciation on, amortisation of and writedown relating to intangible and tangible fixed assets respectively.

Financial income and expenses

Financial income and expenses are recognised in the income statement with the amounts concerning the financial year. Financial income and expenses comprise interest income and expenses, financial expenses from financial leasing, realised and unrealised capital gains and losses relating to transactions in foreign currency, amortisation of financial assets and liabilities as well as surcharges and reimbursements under the advance tax scheme, etc.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

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.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervede rettigheder

Erhvervede rettigheder består af software / webshop og måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Erhvervede rettigheder afskrives lineært over 5 år.

Materielle anlægsaktiver

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 fremover 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.

Tax of the results for the year

The tax for the year comprises the current tax for the year and the changes in deferred tax, and it is recognised in the profit and loss account with the share referring to the results for the year and directly in the equity with the share referring to entries directly on the equity.

The balance sheet

Intangible assets

Development projects, patents, and licences

Acquired rights consists of software / webshop and are measured at cost less accrued amortisation. Acquired rights are amortised over 5 years.

Property, plant, and equipment

Other property, plant, and equipment are measured at cost less accrued depreciation and writedown for impairment.

The depreciable amount is cost less any expected residual value after the end of the useful life of the asset. The amortisation period and the residual value are determined at the acquisition date and reassessed annually. If the residual value exceeds the carrying amount, the depreciation is discontinued.

If the amortisation period or the residual value is changed, the effect on amortisation will, in future, be recognised as a change in the accounting estimates.

The cost comprises acquisition cost and costs directly associated with the acquisition until the time when the asset is ready for use.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

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

Depreciation is done on a straight-line basis according to an assessment of the expected useful life and the residual value of the individual assets:

	Brugstid <i>Useful life</i>	Restværdi <i>Residual value</i>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>	4-7 år/years	0-18 %

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

Profit or loss derived from the disposal of property, land, and equipment is measured as the difference between the sales price less selling costs and the carrying amount at the date of disposal. Profit or loss is recognised in the income statement as other operating income or other operating expenses.

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 leasingydelse. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod eller alternativt selskabets lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

Leases

At their initial recognition in the statement of financial position, leases concerning property, plant, and equipment where the company holds all essential risks and advantages associated with the proprietary right (finance lease) are measured either at fair value or at the present value of the future lease payments, whichever value is lower. When calculating the present value, the discount rate used is the internal rate of return of the lease or, alternatively, the borrowing rate of the enterprise. Hereafter, assets held under a finance lease are treated in the same way as other similar property, plant, and equipment.

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

The capitalised residual lease commitment is recognised in the statement of financial position as a liability other than provisions, and the interest part of the lease is recognised in the income statement for the term of the contract.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

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 såvel immaterielle som materielle 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.

Genindvindingsværdien er den højeste værdi af kapitalværdi og salgsværdi fratrukket forventede omkostninger ved et salg. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når betingelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

Deposita måles til amortiseret kostpris og udgøres af huslejedeposita mv.

All other leases are regarded as operating leases. Payments in connection with operating leases and other lease agreements are recognised in the income statement for the term of the contract. The company's total liabilities concerning operating leases and lease agreements are recognised under contingencies, etc.

Impairment loss relating to non-current assets

The carrying amount of both intangible and tangible fixed assets are subject to annual impairment tests in order to disclose any indications of impairment beyond those expressed by amortisation and depreciation respectively.

If indications of impairment are disclosed, impairment tests are carried out for each individual asset or group of assets, respectively. Writedown for impairment is done to the recoverable amount if this value is lower than the carrying amount.

The recoverable amount is the higher value of value in use and selling price less expected selling cost. The value in use is calculated as the present value of the expected net cash flows from the use of the asset or the asset group and expected net cash flows from the sale of the asset or the asset group after the end of their useful life.

Previously recognised impairment losses are reversed when conditions for impairment no longer exist. Impairment relating to goodwill is not reversed.

Deposits are measured at amortised cost and represent rent deposits, etc.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

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.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Der nedskrives til nettorealiseringsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster og for betalte aconto-skatter.

Inventories

Inventories are measured at cost according to the FIFO method. In cases when the net realisable value of the inventories is lower than the cost, the latter is written down for impairment to this lower value.

Costs of goods for resale, raw materials, and consumables comprise acquisition costs plus delivery costs.

The net realisable value for inventories is recognised as the market price less costs of completion and selling costs. The net realisable value is determined with due consideration of negotiability, obsolescence, and the development of expected market prices.

Receivables

Receivables are measured at amortised cost, which usually corresponds to nominal value.

In order to meet expected losses, impairment takes place at the net realisable value.

Accrued income and deferred expenses

Accrued income and deferred expenses recognised under assets comprise incurred costs concerning the next financial year.

Available funds

Available funds comprise cash at bank and in hand.

Income tax and deferred tax

Current tax liabilities and current tax receivable are recognised in the statement of financial position as calculated tax on the taxable income for the year, adjusted for tax of previous years' taxable income and for tax paid on account.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen. Udskudt skat måles til nettorealiseringsværdi.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

Gældsforpligtelser

Øvrige gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Deferred tax is measured on the basis of temporary differences in assets and liabilities with a focus on the statement of financial position. Deferred tax is measured at net realisable value.

Deferred tax is measured based on the tax rules and tax rates applying under the legislation prevailing in the respective countries on the reporting date when the deferred tax is expected to be released as current tax. Changes in deferred tax due to changed tax rates are recognised in the income statement, except for items included directly in the equity.

Deferred tax assets, including the tax value of tax losses allowed for carryforward, are recognised at the value at which they are expected to be realisable, either by settlement against tax of future earnings or by set-off in deferred tax liabilities within the same legal tax unit. Any deferred net tax assets are measured at net realisable value.

Liabilities other than provisions

Other liabilities concerning payables to suppliers, group enterprises, and other payables are measured at amortised cost which usually corresponds to the nominal value.

Resultatopgørelse 1. juni - 31. maj

Income statement 1 June - 31 May

All amounts in DKK.

<u>Note</u>	<u>2022/23</u>	<u>2021/22</u>
Bruttofortjeneste		
Gross profit	1.503.651	2.223.671
2 Personaleomkostninger		
Staff costs	-1.307.184	-1.856.378
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver		
<i>Depreciation, amortisation and writedown relating to tangible and intangible fixed assets</i>	-368.635	-408.763
Driftsresultat		
Operating profit	-172.168	-41.470
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder		
<i>Other financial income from group enterprises</i>	0	16.640
Andre finansielle indtægter		
<i>Other financial income</i>	25.843	71.000
Øvrige finansielle omkostninger		
<i>Other financial costs</i>	-8.061	-52.075
Resultat før skat		
Pre-tax net profit or loss	-154.386	-5.905
Skat af årets resultat		
<i>Tax on net profit or loss for the year</i>	0	0
Årets resultat		
Net profit or loss for the year	-154.386	-5.905
Forslag til resultatdisponering:		
Proposed distribution of net profit:		
Disponeret fra overført resultat		
<i>Allocated from retained earnings</i>	-154.386	-5.905
Disponeret i alt		
Total allocations and transfers	-154.386	-5.905

Balance 31. maj
Balance sheet at 31 May

All amounts in DKK.

Aktiver <i>Assets</i>	2023	2022
Note	<u> </u>	<u> </u>
Anlægsaktiver <i>Non-current assets</i>		
3 Erhvervede koncessioner, patenter, licenser, varemærker samt lignende rettigheder <i>Concessions, patents, licenses, trademarks, and similar rights acquired</i>	3.034	12.957
Immaterielle anlægsaktiver i alt <i>Total intangible assets</i>	<u>3.034</u>	<u>12.957</u>
4 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>	978.371	951.716
Materielle anlægsaktiver i alt <i>Total property, plant, and equipment</i>	<u>978.371</u>	<u>951.716</u>
5 Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder <i>Receivables from group enterprises</i>	53.705	53.705
6 Deposita <i>Deposits</i>	73.329	206.230
Finansielle anlægsaktiver i alt <i>Total investments</i>	<u>127.034</u>	<u>259.935</u>
Anlægsaktiver i alt <i>Total non-current assets</i>	<u>1.108.439</u>	<u>1.224.608</u>
Omsætningsaktiver <i>Current assets</i>		
Handelsvarer <i>Trade goods</i>	2.844.760	2.917.826
Varebeholdninger i alt <i>Total inventories</i>	<u>2.844.760</u>	<u>2.917.826</u>

Balance 31. maj
Balance sheet 31 May

All amounts in DKK.

Aktiver <i>Assets</i>	2023	2022
<u>Note</u>	<u> </u>	<u> </u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser <i>Trade debtors</i>	395.794	490.181
Andre tilgodehavender <i>Other debtors</i>	11.672	22.501
Periodeafgrænsningsposter <i>Accrued income and deferred expenses</i>	<u>45.848</u>	<u>20.070</u>
Tilgodehavender i alt <i>Total receivables</i>	<u>453.314</u>	<u>532.752</u>
Likvide beholdninger <i>Available funds</i>	<u>10.340</u>	<u>31.869</u>
Omsætningsaktiver i alt <i>Total current assets</i>	<u>3.308.414</u>	<u>3.482.447</u>
Aktiver i alt <i>Total assets</i>	<u>4.416.853</u>	<u>4.707.055</u>

Balance 31. maj

Balance sheet at 31 May

All amounts in DKK.

Note	2023	2022
Passiver		
<i>Equity and liabilities</i>		
Egenkapital		
<i>Equity</i>		
Virksomhedskapital		
<i>Contributed capital</i>	168.920	168.920
Overført resultat		
<i>Results brought forward</i>	-615.415	-461.029
Egenkapital i alt		
<i>Total equity</i>	-446.495	-292.109
Gældsforpligtelser		
<i>Liabilities other than provisions</i>		
Leasingforpligtelser		
<i>Leasing liabilities</i>	165.659	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		
<i>Debt to group enterprises</i>	3.718.458	0
7 Langfristede gældsforpligtelser i alt		
<i>Total long term liabilities other than provisions</i>	3.884.117	0
7 Kortfristet del af langfristet gæld		
<i>Short-term part of long-term liabilities</i>	38.585	1.980
Modtagne forudbetalinger fra kunder		
<i>Prepayments received from customers</i>	28.662	30.205
Leverandører af varer og tjenesteydelser		
<i>Trade creditors</i>	318.366	559.777
Gæld til tilknyttede virksomheder		
<i>Debt to group enterprises</i>	250.572	4.083.826
Anden gæld		
<i>Other debts</i>	343.046	323.376
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		
<i>Total short term liabilities other than provisions</i>	979.231	4.999.164
Gældsforpligtelser i alt		
<i>Total liabilities other than provisions</i>	4.863.348	4.999.164
Passiver i alt		
<i>Total equity and liabilities</i>	4.416.853	4.707.055

Balance 31. maj
Balance sheet at 31 May

All amounts in DKK.

Passiver
Equity and liabilities

Note

- 1 Forudsætning for fortsat drift**
Prerequisite for continued operation
- 8 Eventualposter**
Contingencies

Egenkapitalopgørelse

Statement of changes in equity

All amounts in DKK.

	Virksomhedskapital <i>Contributed capital</i>	Overført resultat <i>Retained earnings</i>	I alt <i>Total</i>
Egenkapital 1. juni 2022 <i>Equity 1 June 2022</i>	168.920	-82.094	86.826
Korrektion som følge af fejl tidligere år <i>Adjustments due to error prior years</i>	0	-378.935	-378.935
Årets overførte overskud eller underskud <i>Profit or loss for the year brought forward</i>	0	-154.386	-154.386
	168.920	-615.415	-446.495

Noter

Notes

All amounts in DKK.

1. Forudsætning for fortsat drift

Prerequisite for continued operation

Selskabet har modtaget støtteerklæring fra moderselskabet XLVI Operai del Vapore Srl., der sikrer den nødvendige likviditet for det kommende regnskabsår.

The company has received declaration of support from the parent company XLVI Operai del Vapore Srl., which ensures the necessary liquidity for the income year 2022/2023.

2. Personaleomkostninger

Staff costs

Lønninger og gager

Salaries and wages 1.231.122 1.750.461

Pensioner

Pension costs 48.178 60.000

Andre omkostninger til social sikring

Other costs for social security 10.034 18.270

Personaleomkostninger i øvrigt

Other staff costs 17.850 27.647

1.307.184 1.856.378

Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere

Average number of employees 3 5

Noter

Notes

All amounts in DKK.

	<u>31/5 2023</u>	<u>31/5 2022</u>
3. Erhvervede koncessioner, patenter, licenser, varemærker samt lignende rettigheder		
<i>Concessions, patents, licenses, trademarks, and similar rights acquired</i>		
Kostpris 1. juni 2022		
<i>Cost 1 June 2022</i>	<u>251.467</u>	<u>251.467</u>
Kostpris 31. maj 2023	<u>251.467</u>	<u>251.467</u>
<i>Cost 31 May 2023</i>		
Af- og nedskrivninger 1. juni 2022		
<i>Amortisation and writedown 1 June 2022</i>	-238.510	-232.769
Årets afskrivninger		
<i>Amortisation for the year</i>	<u>-9.923</u>	<u>-5.741</u>
Af- og nedskrivninger 31. maj 2023	<u>-248.433</u>	<u>-238.510</u>
<i>Amortisation and writedown 31 May 2023</i>		
Regnskabsmæssig værdi 31. maj 2023		
<i>Carrying amount, 31 May 2023</i>	<u>3.034</u>	<u>12.957</u>

Noter

Notes

All amounts in DKK.

	<u>31/5 2023</u>	<u>31/5 2022</u>
4. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		
<i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>		
Kostpris 1. juni 2022		
<i>Cost 1 June 2022</i>	2.808.109	2.868.060
Tilgang i årets løb		
<i>Additions during the year</i>	476.071	143.706
Afgang i årets løb		
<i>Disposals during the year</i>	<u>-274.247</u>	<u>-203.657</u>
Kostpris 31. maj 2023	<u>3.009.933</u>	<u>2.808.109</u>
<i>Cost 31 May 2023</i>		
Af- og nedskrivninger 1. juni 2022		
<i>Amortisation and writedown 1 June 2022</i>	-1.856.394	-1.513.972
Årets afskrivninger		
<i>Depreciation for the year</i>	-358.712	-403.022
Årets af- og nedskrivninger på afhændede og udrangerede aktiver		
<i>Depreciation, amortisation and writedown for the year, assets disposed of</i>	<u>183.544</u>	<u>60.601</u>
Af- og nedskrivninger 31. maj 2023	<u>-2.031.562</u>	<u>-1.856.393</u>
<i>Amortisation and writedown 31 May 2023</i>		
Regnskabsmæssig værdi 31. maj 2023	<u>978.371</u>	<u>951.716</u>
<i>Carrying amount, 31 May 2023</i>		
Leasede aktiver indgår med en regnskabsmæssig værdi på		
<i>Lease assets are recognised at a carrying amount of</i>	<u>224.854</u>	<u>30.000</u>

Noter

Notes

All amounts in DKK.

	<u>31/5 2023</u>	<u>31/5 2022</u>
5. Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		
<i>Receivables from group enterprises</i>		
Kostpris 1. juni 2022		
<i>Cost 1 June 2022</i>	<u>53.705</u>	<u>53.705</u>
Kostpris 31. maj 2023		
<i>Cost 31 May 2023</i>	<u>53.705</u>	<u>53.705</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. maj 2023		
<i>Carrying amount, 31 May 2023</i>	<u>53.705</u>	<u>53.705</u>
6. Deposita		
<i>Deposits</i>		
Kostpris 1. juni 2022		
<i>Cost 1 June 2022</i>	206.230	200.069
Tilgang i årets løb		
<i>Additions during the year</i>	3.791	6.161
Afgang i årets løb		
<i>Disposals during the year</i>	<u>-136.692</u>	<u>0</u>
Kostpris 31. maj 2023		
<i>Cost 31 May 2023</i>	<u>73.329</u>	<u>206.230</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. maj 2023		
<i>Book value 31 May 2023</i>	<u>73.329</u>	<u>206.230</u>

Noter Notes

All amounts in DKK.

7. Gældsforpligtelser Liabilities

	Gæld i alt 31/5 2023 <i>Debt in total 31 May 2023</i>	Kortfristet del af lang- fristet gæld <i>Short-term part of long-term liabilities</i>	Langfristet gæld 31/5 2023 <i>Long-term debt 31 May 2023</i>	Restgæld efter 5 år <i>Outstanding debt after 5 years</i>
Leasingforpligtelser <i>Leasing liabilities</i>	204.244	38.585	165.659	0
Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Debt to group enterprises</i>	3.718.458	0	3.718.458	3.718.458
	3.922.702	38.585	3.884.117	3.718.458

8. Eventualposter Contingencies

Eventualforpligtelser Contingent liabilities

Huslejeforpligtelser:

Rental liabilities:

Selskabet har indgået lejekontrakter vedrørende ejendomme med opsigelsesfrister på 6 måneder. Den samlede lejeforpligtelse i opsigelsesperioden, kan opgøres til 158 tkr.

The company has entered into leases for properties with notice of 6 months. The total rent obligation during the notice period can be calculated at tDKK 158.