

Bright Star Fireworks A/S

Søndre Ringvej 5, DK-7184 Vandel

CVR-nr. 27 64 98 58

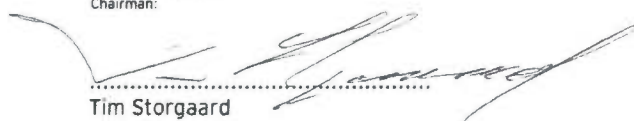


Årsrapport 2015/16

Annual report 2015/16

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 30. november 2016
Approved at the annual general meeting of shareholders on 30 November 2016

Som dirigent:
Chairman:


Tim Storgaard

Dette dokument indeholder en oversættelse af den originale danske tekst. I tilfælde af uoverensstemmelse mellem den originale danske tekst og oversættelsen er den originale danske tekst gældende.

The English text is a translation of the original Danish text. The original Danish text is the governing text for all purposes, and in case of any discrepancy, the Danish wording will be applicable.



Building a better
working world



Indhold

Contents

Ledespåtegning	2
Statement by the Board of Directors and the Executive Board	
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Independent auditors' report	
Ledelsesberetning	5
Management's review	
Oplysninger om selskabet	5
Company details	
Beretning	6
Management commentary	
Årsregnskab 1. juni 2015 - 31. maj 2016	7
Financial statements for the period 1 June 2015 - 31 May 2016	
Resultatopgørelse	7
Income statement	
Balance	8
Balance sheet	
Egenkapitalopgørelse	10
Statement of changes in equity	
Noter	11
Notes to the financial statements	

Ledelsespåtegning

Statement by the Board of Directors and the Executive Board

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juni 2015 - 31. maj 2016 for Bright Star Fireworks A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. maj 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juni 2015 - 31. maj 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

The Board of Directors and the Executive Board have today discussed and approved the annual report of Bright Star Fireworks A/S for the financial year 1 June 2015 - 31 May 2016.

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

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the Company's financial position at 31 May 2016 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 June 2015 - 31 May 2016.

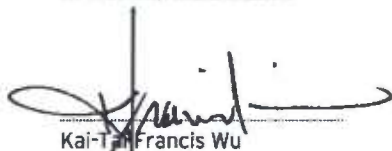
Further, in our opinion, the Management's review gives a fair review of the matters discussed in the Management's review.

We recommend that the annual report be approved at the annual general meeting.

Vandel, den 30. november 2016

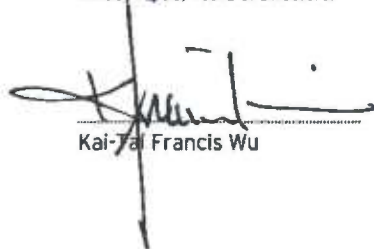
Vandel, 30 November 2016

Direktion:/Executive Board:



Kai-Tai Francis Wu

Bestyrelse/Board of Directors:



Kai-Tai Francis Wu



Wu Kevin Ka-Wun



Leung Wing Hong



Den uafhængige revisors erklæringer

Independent auditors' report

Til kapitalejerne i Bright Star Fireworks A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Bright Star Fireworks A/S for regnskabsåret 1. juni 2015 - 31. maj 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. 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 vurderingen 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 shareholders of Bright Star Fireworks A/S

Independent auditors' report on the financial statements

We have audited the financial statements of Bright Star Fireworks A/S for the financial year 1 June 2015 - 31 May 2016, which comprise an income statement, balance sheet, statement of changes in equity and notes, including a summary of significant accounting policies. The financial statements 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 that Management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

Auditors' 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 regulations. This requires that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance as to 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 auditors' judgement, 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 auditors consider internal control relevant to the Company'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 Company's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by Management, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.



Den uafhængige revisors erklæringer

Independent auditors' 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 selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. maj 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juni 2015 - 31. maj 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Uden at modificere vores konklusion gør vi opmærksom på, at der er betydelig usikkerhed om selskabets evne til at fortsætte driften. Vi henviser til note 2 i regnskabet, hvori der redegøres for usikkerheden.

Det er ledelsens vurdering, at koncernen fortsat vil understøtte selskabet, hvorfor årsregnskabet er aflagt under forudsætning af virksomhedens fortsatte drift.

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.

Aarhus, den 30. november 2016

Aarhus, 30 November 2016

ERNST & YOUNG

Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28

Hans Peter Roug
statsaut. 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.

Our audit has not resulted in any qualification.

Opinion

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the Company's financial position at 31 May 2016 and of the results of its operations for the financial year 1 June 2015 - 31 May 2016 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Emphasis of matter regarding matters in the financial statements

Without modifying our opinion, we draw attention to the fact that there is considerable uncertainty as to going concern. We refer to note 2 in the financial statements, which presents the uncertainty.

Management assesses that the group also going forward will support the company and has presented the annual report on a going concern basis.

Statement on the Management's review

Pursuant to the Danish Financial Statements Act, we have read the Management's review. We have not performed any other 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.



Ledelsesberetning

Management's review

Oplysninger om selskabet

Company details

Navn/Name

Bright Star Fireworks A/S

Adresse, postnr., by/Address, Postal code, City

Søndre Ringvej 5, DK-7184 Vandel

CVR-nr./CVR no.

27 64 98 58

Regnskabsår/Financial year

1. juni 2015 - 31. maj 2016

1 June 2015 - 31 May 2016

Bestyrelse/Board of Directors

Kai-Tai Francis Wu

Wu Kevin Ka-Wun

Leung Wing Hung

Direktion/Executive Board

Kai-Tai Francis Wu

Revision/Auditors

Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab

Værkmestergade 25, P.O. Box 330, 8100 Aarhus C, Denmark



Ledelsesberetning

Management's review

Beretning

Management commentary

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet er salg af fyrværkeriprodukter.

Usædvanlige forhold, som har påvirket årsregnskabet

Going concern

Selskabet har indtil videre ikke kunnet finansieres gennem egen drift og har derfor været afhængig af kreditfaciliteter stillet til rådighed af koncernen. En væsentlig forudsætning for den fortsatte drift er, at disse kreditrammer bibeholdes og udvides i takt med, at selskabets forpligtelser forfalder.

Der henvises til note 2 for en yderligere omtale heraf.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Virksomhedens resultatopgørelse for 2015/16 udviser et underskud på 3.716.813 kr. og virksomhedens balance pr. 31. maj 2016 udviser en negativ egenkapital på -5.362.091 kr.

Selskabet har pr. statusdagen tabt mere end 50 % af egenkapitalen, og ledelsen vil stille forslag om reetablering af egenkapitalen.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for virksomhedens finansielle stilling.

Business review

The Company's main activity is the sale of firework products.

Unusual matters having affected the financial statements

Going concern

So far, the Company has not been able to finance its own operations and has been dependent on credit facilities provided by the group. An important prerequisite for the continued operation is that these credit lines are maintained and expanded as the company's liabilities are due.

Reference is made to note 2 for more details.

Financial review

DIV/0The income statement for 2015/16 shows a loss of DKK 3,716,813DIV/0 and the balance sheet at 31 May 2016 shows a negative equity of DKK 5,362,091.

At balance sheet date, the Company had lost more than 50% of its share capital. Management will make proposal for the re-establishment of equity.

Events after the balance sheet date

No events materially affecting the Company's financial position have occurred subsequent to the financial year-end.

**Årsregnskab 1. juni 2015 - 31. maj 2016**

Financial statements for the period 1 June 2015 - 31 May 2016

Resultatopgørelse

Income statement

Note	DKK	2015/16	2014/15
	Bruttotab	-112.029	-3.402.181
	Gross margin		
3	Personaleomkostninger	-2.360.332	-3.516.671
	Staff costs		
4	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		
	Amortisation/depreciation and impairment of intangible assets and property, plant and equipment	-34.705	-254.356
	Andre driftsomkostninger	-774.726	0
	Other operating expenses		
	Resultat før finansielle poster	-3.281.792	-7.173.208
	Profit/loss before net financials		
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-260.929	-282.644
	Income from investments in group entities		
	Finansielle indtægter	2.357	289.040
	Financial income		
	Finansielle omkostninger	-176.449	-5.444.594
	Financial expenses		
	Årets resultat	-3.716.813	-12.611.406
	Profit/loss for the year		
	Forslag til resultatdisponering		
	Proposed profit appropriation/distribution of loss		
	Overført resultat	-3.716.813	-12.611.406
	Retained earnings/accumulated loss		
		-3.716.813	-12.611.406

**Årsregnskab 1. juni 2015 - 31. maj 2016**

Financial statements for the period 1 June 2015 - 31 May 2016

Balance

Balance sheet

Note	DKK	2015/16	2014/15
	AKTIVER		
	ASSETS		
	Anlægsaktiver		
	Non-current assets		
	Materielle anlægsaktiver		
	Property, plant and equipment		
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	17.917	32.622
	Other fixtures and fittings, tools and equipment		
		<u>17.917</u>	<u>32.622</u>
5	Finansielle anlægsaktiver		
	Investments		
	Kapitalandele i associerede virksomheder (indr)	640.611	901.539
	Investments in associates, net asset value		
		<u>640.611</u>	<u>901.539</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>658.528</u>	<u>934.161</u>
	Total non-current assets		
	Omsætningsaktiver		
	Current assets		
	Varebeholdninger		
	Inventories		
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	5.852.206	7.288.782
	Finished goods and goods for resale		
		<u>5.852.206</u>	<u>7.288.782</u>
	Tilgodehavender		
	Receivables		
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	293.936	662.732
	Trade receivables		
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	1.221.863
	Receivables from group entities		
	Andre tilgodehavender	429.532	418.332
	Other receivables		
	Periodeafgrænsningsposter	53.931	0
	Deferred income		
		<u>777.399</u>	<u>2.302.927</u>
	Likvide beholdninger	<u>6.344</u>	<u>1.650.947</u>
	Cash at bank and in hand		
	Omsætningsaktiver i alt	<u>6.635.949</u>	<u>11.242.656</u>
	Total current assets		
	AKTIVER I ALT	<u>7.294.477</u>	<u>12.176.817</u>
	TOTAL ASSETS		



Årsregnskab 1. juni 2015 - 31. maj 2016

Financial statements for the period 1 June 2015 - 31 May 2016

Balance

Balance sheet

Note	DKK	2015/16	2014/15
	PASSIVER		
	EQUITY AND LIABILITIES		
	Egenkapital		
	Equity		
6	Selskabskapital	59.660.000	59.660.000
	Share capital		
	Overført resultat	-65.022.091	-61.305.278
	Retained earnings		
	Egenkapital i alt	-5.362.091	-1.645.278
	Total equity		
	Gældsforpligtelser		
	Liabilities other than provisions		
	Kortfristede gældsforpligtelser		
	Current liabilities other than provisions		
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	311.998	691.910
	Trade payables		
	Gæld til tilknyttede virksomheder	12.358.082	198.940
	Payables to group entities		
	Anden gæld	-13.512	12.931.245
	Other payables		
		12.656.568	13.822.095
	Gældsforpligtelser i alt	12.656.568	13.822.095
	Total liabilities other than provisions		
	PASSIVER I ALT	7.294.477	12.176.817
	TOTAL EQUITY AND LIABILITIES		

- 1 Anvendt regnskabspraksis
Accounting policies
- 2 Væsentlige usikkerheder vedrørende fortsat drift
Going concern uncertainties
- 8 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
Contractual obligations and contingencies, etc.
- 9 Sikkerhedsstillelser
Collateral
- 10 Nærtstående parter
Related parties



Årsregnskab 1. juni 2015 - 31. maj 2016

Financial statements for the period 1 June 2015 - 31 May 2016

Egenkapitalopgørelse

Statement of changes in equity

DKK	Selskabskapital Share capital	Overført resultat Retained earnings	I alt Total
Egenkapital 1. juni 2015 Equity at 1 June 2015	59.660.000	-61.305.278	-1.645.278
Årets resultat Profit/loss for the year	0	-3.716.813	-3.716.813
Egenkapital 31. maj 2016 Equity at 31 May 2016	59.660.000	-65.022.091	-5.362.091

Årsregnskab 1. juni 2015 - 31. maj 2016

Financial statements for the period 1 June 2015 - 31 May 2016

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis Accounting policies

Årsrapporten for Bright Star Fireworks A/S for 2015/16 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Præsentationsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner (DKK).

Valutaomregning

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

Bruttotab

I resultatopgørelsen er nettoomsætning, produktionsomkostninger og andre driftsindtægter med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til én regnskabspost benævnt bruttotab.

Bright Star Fireworks A/S' annual report for 2015/16 has been prepared in accordance with the provisions which apply to reporting class B entities under the Danish Financial Statements Act.

The accounting policies applied by the Company are consistent with those of last year.

Reporting currency

The financial statements are presented in Danish kroner (DKK).

Foreign currency translation

On initial recognition, transactions denominated in foreign currencies are translated at the exchange rate at the transaction date. Foreign exchange differences arising between the exchange rates at the transaction date and the date of payment are recognised in the income statement as financial income or financial expenses.

Receivables and payables and other monetary items denominated in foreign currencies are translated at the exchange rate at the balance sheet date. The difference between the exchange rates at the balance sheet date and the date at which the receivable or payable arose or was recognised in the most recent financial statements is recognised in the income statement as financial income or financial expenses.

Income statement

Revenue

Revenue is measured at the fair value of the agreed consideration excluding VAT and taxes charged on behalf of third parties. All discounts and rebates granted are recognised in revenue.

Gross margin

The items revenue, production costs and other operating income have been aggregated into one item in the income statement called gross margin in accordance with section 32 of the Danish Financial Statements Act.

Årsregnskab 1. juni 2015 - 31. maj 2016

Financial statements for the period 1 June 2015 - 31 May 2016

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) Accounting policies (continued)

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, ydelser på operationelle leasingkontrakter m.v.

Personaleomkostninger

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

Afskrivninger

Afskrivninger omfatter afskrivninger på materielle anlægsaktiver.

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

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

Indtægter af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder

Posten omfatter virksomhedens forholdsmæssige andel af resultat efter skat i dattervirksomheder og associerede virksomheder efter eliminering af interne avancer eller tab og fratrukket af- og nedskrivning på goodwill og andre mer-værdier på erhvervelsestidspunktet.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt til-læg og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v.

Other external expenses

Other external expenses include the year's expenses relating to the Company's core activities, including expenses relating to distribution, sale, advertising, administration, premises, bad debts, payments under operating leases, etc.

Staff costs

Staff costs include wages and salaries, including compensated absence and pension to the Company's employees, as well as other social security contributions, etc. The item is net of refunds from public authorities.

Depreciation

The item comprises depreciation of property, plant and equipment.

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

3-5 år/years

Income from investments in group entities and associates

The item includes the Company's proportionate share of the profit/loss for the year in subsidiaries and associates after elimination of intra-group income or losses and net of amortisation and impairment of goodwill and other excess values at the time of acquisition.

Financial income and expenses

Financial income and expenses are recognised in the income statements at the amounts that concern the financial year. Net financials include interest income and expenses as well as allowances and surcharges under the advance-payment-of-tax scheme, etc.

Årsregnskab 1. juni 2015 - 31. maj 2016

Financial statements for the period 1 June 2015 - 31 May 2016

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) Accounting policies (continued)

Skat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat. Årets skat indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og i egenkapitalen med den del, som kan henføres til transaktioner indregnet i egenkapitalen.

Virksomheden og de danske tilknyttede virksomheder er sambeskattede. Den danske selskabskat fordeles mellem overskuds- og underskudsgivende danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst (fuld fordeling).

Sambeskattede selskaber med overskydende skat godtgøres som minimum i henhold til de gældende satser for rentegodtgørelser af administrationsselskabet, ligesom sambeskattede selskaber med restskat som maksimum betaler et tillæg i henhold til de gældende satser for rentetillæg til administrationsselskabet.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte knyttet til anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Der foretages nedskrivningstest på materielle anlægsaktiver, såfremt der er indikationer for værdifald. Nedskrivningstesten foretages for hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Aktiverne nedskrives til det højeste af aktivets eller aktivgruppens kapitalværdi og nettosalgspris (genindvindingsværdi), såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

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

Tax

Tax for the year includes current tax on the year's expected taxable income and the year's deferred tax adjustments. The portion of the tax for the year that relates to the profit/loss for the year is recognised in the income statement, whereas the portion that relates to transactions taken to equity is recognised in equity.

The Company and its Danish group entities are jointly taxed. The Danish income tax charge is allocated between profit making and loss making Danish entities in proportion to their taxable income).

Jointly taxed entities entitled to a tax refund are reimbursed by the management company based on the rates applicable to interest allowances, and jointly taxed entities which have paid too little tax pay a surcharge according to the rates applicable to interest surcharges to the management company.

Balance sheet

Property, plant and equipment

Items of property, plant and equipment are measured at cost less accumulated depreciation and impairment losses. Cost includes the acquisition price and costs directly related to the acquisition until the time at which the asset is ready for use.

An impairment test is made for property, plant and equipment if there are indications of decreases in value. The impairment test is made for each individual asset or group of assets, respectively. The assets are written down to the higher of the value in use and the net selling price of the asset or group of assets (recoverable amount) if it is lower than the carrying amount.

Gains or losses are calculated as the difference between the selling price less selling costs and the carrying amount at the date of disposal. Gains and losses from the disposal of property, plant and equipment are recognised in the income statement as other operating income or other operating expenses.

Årsregnskab 1. juni 2015 - 31. maj 2016

Financial statements for the period 1 June 2015 - 31 May 2016

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) Accounting policies (continued)

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af vejede gennemsnitspriser eller til nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Handelsvarer måles til kostpris, hvilket omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger og andre omkostninger direkte forbundet med købet.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Tilgodehavender, hvor der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med virksomhedens risikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realiseringsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Periodeafgrænsningsposter

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

Inventories

Inventories are measured at the lower of cost, measured by reference to the weighted average prices method, and net realisable value.

Goods for resale are measured at cost, which comprises the cost of acquisition plus delivery costs as well as other expenses directly attributable to the acquisition.

Receivables

Receivables are measured at amortised cost.

An impairment loss is recognised if there is objective evidence that a receivable or a group of receivables is impaired. If there is objective evidence that an individual receivable has been impaired, an impairment loss is recognised on an individual basis.

Receivables in respect of which there is no objective evidence of individual impairment are tested for objective evidence of impairment on a portfolio basis. The portfolios are primarily based on the debtors' domicile and credit ratings in line with the Company's risk management policy. The objective evidence applied to portfolios is determined based on historical loss experience.

Impairment losses are calculated as the difference between the carrying amount of the receivables and the present value of the expected cash flows, including the realisable value of any collateral received. The effective interest rate for the individual receivable or portfolio is used as discount rate.

Prepayments

Prepayments recognised under "Assets" comprise prepaid expenses regarding subsequent financial reporting years.



Årsregnskab 1. juni 2015 - 31. maj 2016

Financial statements for the period 1 June 2015 - 31 May 2016

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) Accounting policies (continued)

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Selskabsskat

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

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill og kontorejendomme samt andre poster, hvor midlertidige forskelle bortset fra virksomhedsovertagelser er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have indvirkning på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme jurisdiktion. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents comprise cash and short term securities which are readily convertible into cash and subject only to minor risks of changes in value.

Income taxes

Current tax payables and receivables are recognised in the balance sheet as the estimated income tax charge for the year, adjusted for prior-year taxes and tax paid on account.

Deferred tax is measured according to the liability method on all temporary differences between the carrying amount and the tax base of assets and liabilities. However, deferred tax is not recognised on temporary differences relating to goodwill which is not deductible for tax purposes and on office premises and other items where temporary differences, apart from business combinations, arise at the date of acquisition without affecting either profit/loss for the year or taxable income. Where alternative tax rules can be applied to determine the tax base, deferred tax is measured based on Management's intended use of the asset or settlement of the liability, respectively.

Deferred tax is measured according to the tax rules and at the tax rates applicable at the balance sheet date when the deferred tax is expected to crystallise as current tax. Deferred tax assets are recognised at the expected value of their utilisation; either as a set-off against tax on future income or as a set-off against deferred tax liabilities in the same legal tax entity. Changes in deferred tax due to changes in the tax rate are recognised in the income statement.

Årsregnskab 1. juni 2015 - 31. maj 2016

Financial statements for the period 1 June 2015 - 31 May 2016

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)
Accounting policies (continued)**Gældsforpligtelser**

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris, svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden. I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdien.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne betalinger, som vedrører indtægter i efterfølgende regnskabsår.

2 Væsentlige usikkerheder vedrørende fortsat drift
Going concern uncertainties

Selskabet har indtil videre ikke kunnet finansieres gennem egen drift og har derfor været afhængig af kreditfaciliteter stillet til rådighed af koncernen. En væsentlig forudsætning for den fortsatte drift er, at disse kreditrammer bibeholdes og udvides i takt med, at selskabets forpligtelser forfalder.

Ledelsen forventer at kunne bibeholde og udvide finansieringen fra tilknyttede virksomheder i takt med gælden forfalder og derved kunne fortsætte driften.

Såfremt man mod ledelsens forventninger ikke kan bibeholde og udvide finansieringen fra tilknyttede virksomheder, vil selskabet ikke være i stand til at fortsætte driften.

Liabilities

Financial liabilities are recognised at the date of borrowing at the net proceeds received less transaction costs paid. On subsequent recognition, financial liabilities are measured at amortised cost, corresponding to the capitalised value, using the effective interest rate. Accordingly, the difference between the proceeds and the nominal value is recognised in the income statement over the term of the loan. Financial liabilities also include the capitalised residual lease liability in respect of finance leases.

Other liabilities are measured at net realisable value.

Deferred income

Deferred income recognised as a liability comprises payments received concerning income in subsequent financial reporting years.

So far, the Company has not been able to finance its own operations and has been dependent on credit facilities provided by the group. An important prerequisite for the continued operation is that these credit lines are maintained and expanded as the company's liabilities are due.

Management expects to maintain and expand credit lines from affiliates in line with when liabilities are due and thereby to continue operations.

If management expectations fail and group financing is not maintained and expanded, the company will not be able to continue as going concern.

**Årsregnskab 1. juni 2015 - 31. maj 2016**

Financial statements for the period 1 June 2015 - 31 May 2016

Noter

Notes to the financial statements

DKK	2015/16	2014/15
3 Personalemkostninger		
Staff costs		
Lønninger	2.107.370	3.294.199
Wages/salaries		
Pensioner	170.042	99.375
Pensions		
Andre omkostninger til social sikring	36.108	54.529
Other social security costs		
Andre personaleomkostninger	46.812	68.568
Other staff costs		
	<u>2.360.332</u>	<u>3.516.671</u>
4 Afskrivninger på materielle anlægsaktiver		
Depreciation of property, plant and equipment		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	34.705	254.356
Depreciation of property, plant and equipment		
	<u>34.705</u>	<u>254.356</u>



Årsregnskab 1. juni 2015 - 31. maj 2016

Financial statements for the period 1 June 2015 - 31 May 2016

Noter

Notes to the financial statements

5 Finansielle anlægsaktiver Investments

DKK	Kapitalandele i associerede virksomheder (indr Investments in associates, net asset value)
Kostpris 1. juni 2015 Cost at 1 June 2015	1.500.000
Kostpris 31. maj 2016 Cost at 31 May 2016	1.500.000
Værdireguleringer 1. juni 2015 Value adjustments at 1 June 2015	-598.461
Andel af årets resultat / Opskriv/Nedskriv Share of the profit/loss for the year	22.004
Nedskrivning Impairment losses	-282.932
Værdireguleringer 31. maj 2016 Value adjustments at 31 May 2016	-859.389
Regnskabsmæssig værdi 31. maj 2016 Carrying amount at 31 May 2016	640.611

Den regnskabsmæssige værdi på balancedagen omfatter en andel af egenkapitalen i fælleslager på Vandel ApS, 53 t.kr. samt goodwill 566 t.kr.

The carrying amount of associates at the balance sheet date comprises of a share of the net asset value in Fælleslager på Vandel ApS, DKK 53 thousand and goodwill, DKK 566 thousand.

DKK	Retsform Legal form	Hjemsted Domicile	Ejerandel Interest	Resultat Profit/loss
Associerede virksomheder Associates				
Fælleslager på Vandel ApS	ApS	Søndre Ringvej 5, 7184 Vandel	50,00 %	0

**Årsregnskab 1. juni 2015 - 31. maj 2016**

Financial statements for the period 1 June 2015 - 31 May 2016

Noter

Notes to the financial statements

DKK	2015/16	2014/15
6 Selskabskapital Share capital		
Selskabskapitalen er fordelt således: Analysis of the share capital:		
Aktier, 1 stk. a nom. 59.660.000,00 kr. 1 shares of DKK 59,660,000,00 nominal value each	59.660.000	59.660.000
	<u>59.660.000</u>	<u>59.660.000</u>

Selskabskapitalen har udviklet sig således de seneste 5 år:
Analysis of changes in the share capital over the past 5 years:

DKK	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13	2011/12
Saldo primo Opening balance	59.660.000	59.660.000	0	0	0
Kapitalforhøjelse Capital increase	0	0	500.000	500.000	500.000
	<u>59.660.000</u>	<u>59.660.000</u>	<u>500.000</u>	<u>500.000</u>	<u>500.000</u>

7 Langfristede gældsforpligtelser
Long-term liabilities

Af de langfristede gældsforpligtelser forfalder 0 kr. senere end 5 år fra balancedagen.

Of the long-term liabilities, DKK 0 falls due for payment after more than 5 years after the balance sheet date.

8 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
Contractual obligations and contingencies, etc.**Andre økonomiske forpligtelser**
Other financial obligations

Leje- og leasingforpligtelser i øvrigt:
Other rent and lease liabilities:

DKK	2015/16	2014/15
Leje- og leasingforpligtelser Rent and lease liabilities	2.631.006	4.212.947

Leje- og leasingforpligtelser omfatter husleje-forpligtelse med i alt 2.631.006 kr. i uopsige-lige huslejekontrakter med en resterende kontraktperiode på 1-2 år

Rent and lease liabilities include a rent obligation totalling DKK 2,631,006 for interminable rent agreements with remaining contract terms of 1-2 years.

**Årsregnskab 1. juni 2015 - 31. maj 2016**

Financial statements for the period 1 June 2015 - 31 May 2016

Noter

Notes to the financial statements

9 Sikkerhedsstillelser**Collateral**

Der er der afgivet underpant i eget virksomhedspant på 1.000.000 kr.

A mortgage has been provided in the Company's own floating charge of DKK 1,000,000.

10 Nærtstående parter**Related parties**

Bright Star Fireworks A/S' nærtstående parter omfatter følgende:

Bright Star Fireworks A/S' related parties comprise the following:

Bestemmende indflydelse**Parties exercising control**

Nærtstående part Related party	Bopæl/Hjemsted Domicile	Grundlag for bestemmende indflydelse Basis for control
Modervirksomhed Shanning Limited Parent Shanning Limited	Hong Kong, Kina Hong Kong, China	Aktiebesiddelse Shareholding
Aktionær Estate Plus Assets Limited Shareholder Estate Plus Assets Limited	Britiske Jomfruøer British Virgin Island	Ultimativt moderselskab Ultimate parent company