

Scanax International A/S

Bredsten Landevej 37, 7321 Gadbjerg

CVR-nr. 28 15 15 19

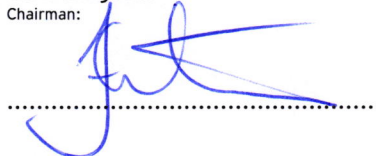


Årsrapport 2015/16

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:



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

Ledelsespåtegning	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. juli 2015 - 30. juni 2016	8
Financial statements for the period 1 July 2015 - 30 June 2016	
Resultatopgørelse	8
Income statement	
Balance	9
Balance sheet	
Egenkapitalopgørelse	11
Statement of changes in equity	
Noter	12
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. juli 2015 - 30. juni 2016 for Scanax International 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. 30. juni 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016.

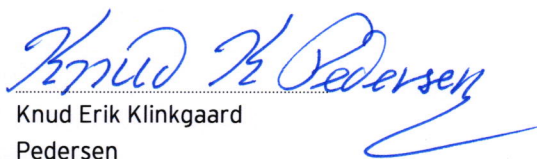
Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Gadbjerg, den 30. november 2016

Gadbjerg, 30 November 2016

Direktion:/Executive Board:



Knud Erik Klinkgaard
Pedersen

The Board of Directors and the Executive Board have today discussed and approved the annual report of Scanax International A/S for the financial year 1 July 2015 - 30 June 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 30 June 2016 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 July 2015 - 30 June 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.

Bestyrelse/Board of Directors:



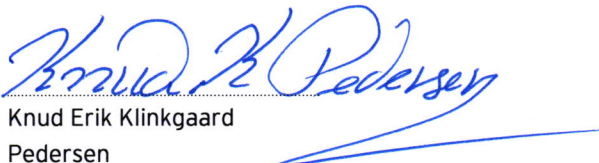
Jesper Engsig Christensen
formand/chairman



Lene Marie Spangsberg
Jensen



Herbert Ulrich



Knud Erik Klinkgaard
Pedersen

Den uafhængige revisors erklæringer

Independent auditors' report

Til kapitalejerne i Scanax International A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Scanax International A/S for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 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 Scanax International A/S

Independent auditors' report on the financial statements

We have audited the financial statements of Scanax International A/S for the financial year 1 July 2015 - 30 June 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. 30. juni 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Uden at modificere vores konklusion henleder vi opmærksomheden på regnskabs note 2, hvor ledelsen redegør for selskabets og koncernens kapitalberedskab og forudsætninger for at fortsætte driften, herunder forudsætningen om, at budgetteret udvikling i 2016/17 realiseres. Disse forhold indikerer, at der kan være væsentlig usikkerhed, der kan rejse betydelig tvivl om selskabets mulighed for at fortsætte driften.

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.

Vejle, den 30. november 2016

Vejle, 30 November 2016

ERNST & YOUNG

Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28



Lars Koudal Jensen

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 30 June 2016 and of the results of its operations for the financial year 1 July 2015 - 30 June 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 note 2 to the Financial Statements in which Management describes the capital resources and the going-concern assumptions of the Company and the Group, including the assumption that the budget development in 2016/17 will be realised. These matters indicate that there may be material uncertainty giving rise to considerable doubt of the Company's ability to continue operating.

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.



Per Antonsen

statsaut. revisor

State Authorised Public Accountant



Ledelsesberetning

Management's review

Oplysninger om selskabet

Company details

Navn/Name

Scanax International A/S

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

Bredsten Landevej 37, 7321 Gadbjerg

CVR-nr./CVR no.

28 15 15 19

Stiftet/Established

29. oktober 2004/29 October 2004

Hjemstedskommune/Registered office

Vejle

Regnskabsår/Financial year

1. juli 2015 - 30. juni 2016

1 July 2015 - 30 June 2016

Telefon/Telephone

+45 75 73 47 84

Bestyrelse/Board of Directors

Jesper Engsig Christensen, formand/Chairman

Lene Marie Spangsberg Jensen

Herbert Ulrich

Knud Erik Klinkgaard Pedersen

Direktion/Executive Board

Knud Erik Klinkgaard Pedersen

Revision/Auditors

Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab

Lysholt Allé 10, 7100 Vejle, Denmark

Ledelsesberetning

Management's review

Beretning

Management commentary

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet består af køb og salg af kartofler inden for konsum-, industri- og læggekartofler.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Virksomhedens resultatopgørelse for 2015/16 udviser et underskud på 842.985 kr. og virksomhedens balance pr. 30. juni 2016 udviser en negativ egenkapital på 17.084.459 kr.

Udviklingen i selskabets primære drift i regnskabsåret må betegnes som nogenlunde tilfredsstillende med baggrund i den tilpasning selskabet har gennemgået.

Selskabet har gennem de seneste år været hårdt ramt af negative markedsforhold, der har påvirket såvel afsætningsmuligheder som priser på selskabets produkter negativt. Disse forhold har selskabet aktivt foretaget tiltag til at afbøde virkningerne af, således selskabets markedsfokus nu er rettet mod hjemmemarkedet.

Selskabet har i regnskabsåret konsolideret de omfattende strukturtilpasninger, der tidligere er foretaget og disse slår derfor igennem i selskabets primære drift.

Selskabet fortsætter konsolideringen i indeværende år.

Kapitalberedskabet

Selskabet har tabt mere end 50 % af selskabskapitalen på DKK 3.000.000. Egenkapitalen er negativ med DKK 17.084.459.

Det forventes, at driften kan opretholdes med nuværende kapitalberedskab. Koncernens kreditinstitutter har forlænget de eksisterende kreditter. Der henvises til note 2.

Begivenheder efter balancedagen

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

Selskabet har ført forhandlinger med sin bankforbindelse og har modtaget tilsagn om finansiering til fortsat drift i henhold til de vedtagne budgetter. På tidspunktet for regnskabsafleggelsen har selskabet realiseret de lagte budgetter.

Business review

The Company's main activity comprises the purchase and sale of table, industrial and seed potatoes.

Financial review

The income statement for 2015/16 shows a loss of DKK 842,985 and the balance sheet at 30 June 2016 shows a negative equity of DKK 17,084,459.

The development of the Company's operating activities in the financial year must be described as fairly satisfactory on the basis of the adjustment the Company has gone through.

The Company has in the recent years been hit hard by negative market conditions, that have affected both sales potentials as well as prices for the Company's products negatively. The Company has actively made efforts to mitigate the impact of these conditions, so that the Company's market focus now is directed at the domestic market.

The Company has in the financial year consolidated the extensive structural adjustments which have previously been made and these therefore make an impact on the Company's operating activities.

The Company continues to consolidate in the current year.

The Capital resources

The Company has lost more than 50% of the share capital of DKK 3,000,000. The equity is negative with DKK 17,084,459.

It is expected that the operation can be maintained with existing capital resources. The Group's credit institutions extend existing credits. See note 2.

Events after the balance sheet date

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

The Company has entered into negotiations with its bankers and has received commitments for financing to continue operating in accordance with the agreed budgets. At the time of the financial reporting the Company has realized the prepared budgets.

Ledelsesberetning

Management's review

Beretning

Management commentary

Forventet udvikling

Ledelsen forventer fortsat en positiv udvikling af driften for regnskabsåret 2016/17 og forventer et mindre positivt resultat for året.

Den igangsatte indsats med særligt fokus på markeder med stærke markedspositioner vil blive fortsat.

De implementerede struktur- og omkostningstilpasninger fastholdes og selskabets omkostningsstruktur er således tilpasset det forventede aktivitetsniveau.

Der vil fortsat være et skærpet fokus på selskabets kreditgivning.

Outlook

Management still expects a positive development of operating activities for financial year 2016/17 and expects a small profit for the year.

The ongoing efforts with particular focus on markets with strong market positions will continue.

The implemented structural and cost adjustments will be retained and the Company's cost structure is adapted to the expected activity.

There will still be an increased focus on the Company's credit granting.

Årsregnskab 1. juli 2015 - 30. juni 2016

Financial statements for the period 1 July 2015 - 30 June 2016

Resultatopgørelse

Income statement

Note	DKK	2015/16	2014/15
	Bruttofortjeneste/bruttotab	3.106.936	-5.912.617
	Gross margin		
3	Personaleomkostninger	-2.667.828	-4.154.144
	Staff costs		
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-227.113	-304.684
	Amortisation/depreciation and impairment of intangible assets and property, plant and equipment		
	Resultat før finansielle poster	211.995	-10.371.445
	Profit/loss before net financials		
4	Finansielle indtægter	148.060	212.490
	Financial income		
5	Finansielle omkostninger	-1.203.040	-2.055.215
	Financial expenses		
	Resultat før skat	-842.985	-12.214.170
	Profit/loss before tax		
6	Skat af årets resultat	0	-1.408.971
	Tax for the year		
	Årets resultat	-842.985	-13.623.141
	Profit/loss for the year		
	Forslag til resultatdisponering		
	Proposed profit appropriation/distribution of loss		
	Overført resultat	-842.985	-13.623.141
	Retained earnings/accumulated loss		
		-842.985	-13.623.141

Årsregnskab 1. juli 2015 - 30. juni 2016

Financial statements for the period 1 July 2015 - 30 June 2016

Balance

Balance sheet

Note	DKK	2015/16	2014/15
	AKTIVER		
	ASSETS		
	Anlægsaktiver		
	Non-current assets		
7	Materielle anlægsaktiver		
	Property, plant and equipment		
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	264.223	456.279
	Fixtures and fittings, other plant and equipment		
		<u>264.223</u>	<u>456.279</u>
8	Finansielle anlægsaktiver		
	Investments		
	Andre værdipapirer og kapitalandele	1	1
	Other securities and investments		
		<u>1</u>	<u>1</u>
	Anlægsaktiver i alt		
	Total non-current assets	<u>264.224</u>	<u>456.280</u>
	Omsætningsaktiver		
	Current assets		
	Varebeholdninger		
	Inventories		
	Råvarer og hjælpematerialer	1.289.812	1.945.837
	Raw materials and consumables		
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	348.626	493.787
	Finished goods and goods for resale		
		<u>1.638.438</u>	<u>2.439.624</u>
	Tilgodehavender		
	Receivables		
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	1.387.044	4.170.821
	Trade receivables		
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	269.603
	Receivables from group enterprises		
	Andre tilgodehavender	330.000	330.000
	Other receivables		
9	Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse	43.872	47.883
	Receivables from owners and management		
	Periodeafgrænsningsposter	33.440	0
	Prepayments		
		<u>1.794.356</u>	<u>4.818.307</u>
	Likvide beholdninger		
	Cash at bank and in hand	<u>12.006</u>	<u>18.010</u>
	Omsætningsaktiver i alt		
	Total current assets	<u>3.444.800</u>	<u>7.275.941</u>
	AKTIVER I ALT		
	TOTAL ASSETS	<u>3.709.024</u>	<u>7.732.221</u>

Årsregnskab 1. juli 2015 - 30. juni 2016

Financial statements for the period 1 July 2015 - 30 June 2016

Balance

Balance sheet

Note	DKK	2015/16	2014/15
	PASSIVER		
	EQUITY AND LIABILITIES		
	Egenkapital		
	Equity		
10	Aktiekapital	3.000.000	3.000.000
	Share capital		
	Reserve for nettoopskrivning	588.075	588.075
	Net revaluation reserve		
	Overført resultat	-20.672.534	-19.829.549
	Retained earnings		
	Egenkapital i alt	-17.084.459	-16.241.474
	Total equity		
	Gældsforpligtelser		
	Liabilities other than provisions		
	Kortfristede gældsforpligtelser		
	Current liabilities other than provisions		
	Gæld til banker	17.613.405	17.607.701
	Bank debt		
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	525.419	4.330.972
	Trade payables		
	Gæld til tilknyttede virksomheder	1.164.174	1.146.266
	Payables to group enterprises		
	Gæld til selskabsdeltagere og ledelse	386.428	302.427
	Payables to shareholders and management		
	Anden gæld	1.104.057	586.329
	Other payables		
		20.793.483	23.973.695
	Gældsforpligtelser i alt	20.793.483	23.973.695
	Total liabilities other than provisions		
	PASSIVER I ALT	3.709.024	7.732.221
	TOTAL EQUITY AND LIABILITIES		

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

Årsregnskab 1. juli 2015 - 30. juni 2016

Financial statements for the period 1 July 2015 - 30 June 2016

Egenkapitaloppgørelse

Statement of changes in equity

DKK	Aktiekapital Share capital	Reserve for nettoopskrivning Net revaluation reserve	Overført resultat Retained earnings	I alt Total
Egenkapital 1. juli 2014 Equity at 1 July 2014	3.000.000	588.075	-2.587.265	1.000.810
Regulering af egenkapital som korrektion af fejl Adjustment of equity through corrections of errors	0	0	-3.619.143	-3.619.143
Årets resultat Profit/loss for the year	0	0	-13.623.141	-13.623.141
Egenkapital 1. juli 2015 Equity at 1 July 2015	3.000.000	588.075	-19.829.549	-16.241.474
Årets resultat Profit/loss for the year	0	0	-842.985	-842.985
Egenkapital 30. juni 2016 Equity at 30 June 2016	3.000.000	588.075	-20.672.534	-17.084.459

Årsregnskab 1. juli 2015 - 30. juni 2016

Financial statements for the period 1 July 2015 - 30 June 2016

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis Accounting policies

Årsrapporten for Scanax International 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, med undtagelse af enkelte reklassifikationer.

Væsentlige fejl

Selskabet har fejlagtigt ikke nedskrevet koncern intern mellemværende som uerholdeligt, hvilket er rettet, som en fundamental fejl over egenkapitalen primo regnskabsåret. Ændringen har ikke medført ændringer i resultatet, men har påvirket egenkapitalen negativt med 3.619 t.kr. Sammenligningstallene i resultatopgørelse og balance er tilrettet.

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.

Scanax International 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 used in the preparation of the financial statements are consistent with those of last year, with the exception of single reclassifications.

Material misstatements

The Company has mistakenly not written down intra-group outstanding accounts as uncollectible, which has been corrected as a fundamental error via the equity at the beginning of the financial year. The change has not resulted in changes in the result, but has affected the equity negatively with DKK 3,619 thousand. The comparative figures in the income statement and the balance sheet have been adjusted.

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.

Årsregnskab 1. juli 2015 - 30. juni 2016

Financial statements for the period 1 July 2015 - 30 June 2016

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) Accounting policies (continued)

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Indtægter fra salg af handelsvarer og færdigvarer, indregnes i nettoomsætningen, når overgang af de væsentligste fordele og risici til køber har fundet sted, indtægten kan opgøres pålideligt og betaling forventes modtaget.

Bruttofortjeneste/bruttotab

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

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste eller tab ved salg af langfristede aktiver.

Råvarer og hjælpematerialer m.v.

Råvarer og hjælpematerialer omfatter de omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, der er medgået til at opnå årets omsætning.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter kostprisen på de varer, som er medgået til at opnå årets nettoomsætning.

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.

Income statement

Revenue

Income from the sale of goods for resale and finished goods, is recognised in revenue when transfer of the most significant rewards and risks to the buyer has taken place and provided that the income can be reliably measured and payment is expected to be received.

Gross margin

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

Other operating income

Other operating income comprise items of a secondary nature relative to the Company's core activities, including gains or losses on the sale of non-current assets.

Raw materials and consumables, etc.

Raw materials and consumables include expenses relating to raw materials and consumables used in generating the year's revenue.

Cost of sales

Cost of sales includes the cost of goods used in generating the year's revenue.

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.

Årsregnskab 1. juli 2015 - 30. juni 2016

Financial statements for the period 1 July 2015 - 30 June 2016

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) Accounting policies (continued)

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 på materielle anlægsaktiver

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 merværdier 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 tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v.

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 of property, plant and equipment

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. juli 2015 - 30. juni 2016

Financial statements for the period 1 July 2015 - 30 June 2016

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting policies (continued)

Skat

Virksomheden og de danske tilknyttede virksomheder er sambeskattede. Den danske selskabsskat 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.

Fortjeneste eller tab opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger 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

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.

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. juli 2015 - 30. juni 2016

Financial statements for the period 1 July 2015 - 30 June 2016

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) Accounting policies (continued)

Kapitalandele i datter- og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. Dattervirksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi, i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, i det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomhedens underbalance. Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder overføres til egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle aktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse.

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

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

Investments in subsidiaries and associates

On initial recognition, investments in subsidiaries and associates are measured at cost and subsequently at the proportionate share of the entities' net asset values calculated in accordance with the parent company's accounting policies minus or plus any residual value of positive or negative goodwill calculated in accordance with the purchase method of accounting. Subsidiaries and associates with a negative net asset value are measured at DKK 0 (nil), and any amounts owed by such entities are written down by the parent company's share of the net asset value if the amount owed is deemed irrecoverable. If the negative net asset value exceeds the amounts owed, the remaining amount is recognised under provisions if the parent company has a legal or a constructive obligation to cover the entity's deficit. Net revaluations of investments in subsidiaries and associates are transferred to the net revaluation reserve according to the equity method where the carrying amount exceeds the acquisition cost.

Impairment of non-current assets

The carrying amount of intangible assets, property, plant and equipment and investments in subsidiaries and associates is assessed for impairment on an annual basis.

Impairment tests are conducted on assets or groups of assets when there is evidence of impairment. The carrying amount of impaired assets is reduced to the higher of the net selling price and the value in use (recoverable amount).

The recoverable amount is the higher of the net selling price of an asset and its value in use. The value in use is calculated as the present value of the expected net cash flows from the use of the asset or the group of assets and the expected net cash flows from the disposal of the asset or the group of assets after the end of the useful life.

Årsregnskab 1. juli 2015 - 30. juni 2016

Financial statements for the period 1 July 2015 - 30 June 2016

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) Accounting policies (continued)

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

Previously recognised impairment losses are reversed when the reason for recognition no longer exists. Impairment losses on goodwill are not reversed.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi. Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Inventories

Inventories are measured at cost in accordance with the FIFO method. Where the net realisable value is lower than cost, inventories are written down to this lower value. The net realisable value of inventories is calculated as the sales amount less costs of completion and expenses required to effect the sale and is determined taking into account marketability, obsolescence and development in the expected selling price.

Kostprisen for råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

The cost of raw materials and consumables comprises the cost of acquisition plus delivery costs.

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

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.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Receivables

Receivables are measured at amortised cost.

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.

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.

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.

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.

Årsregnskab 1. juli 2015 - 30. juni 2016

Financial statements for the period 1 July 2015 - 30 June 2016

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting policies (continued)

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

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.

Periodeafgrænsningsposter

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

Prepayments

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

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.

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.

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode omfatter nettoopskrivninger af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder i forhold til kostpris. Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn. Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

Equity

Reserve for net revaluation according to the equity method

The net revaluation reserve according to the equity method includes net revaluations of investments in subsidiaries and associates relative to cost. The reserve can be eliminated in case of losses, realisation of investments or a change in accounting estimates. The reserve cannot be recognised at a negative amount.

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.

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.

Årsregnskab 1. juli 2015 - 30. juni 2016

Financial statements for the period 1 July 2015 - 30 June 2016

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting policies (continued)

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 udlig- ning i skat af fremtidig indtjening eller ved mod- regning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme jurisdiktion. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i re- sultatopgørelsen.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til nettorealiserings- værdien.

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.

Liabilities

Liabilities are measured at net realisable value.

Årsregnskab 1. juli 2015 - 30. juni 2016

Financial statements for the period 1 July 2015 - 30 June 2016

Noter

Notes to the financial statements

2 Væsentlige usikkerheder vedrørende fortsat drift Going concern uncertainties

Selskabets egenkapital er pr. 30. juni 2016 negativ med DKK 17.084.459.

Selskabets og koncernens økonomiske situation har i en årrække været anstrengt, og likviditetsbehovet er historisk tilgodeset gennem aftale med koncernens bankforbindelse, Nordea.

Der er udarbejdet et budget for 2016/17, som der løbende følges op på i dialog med koncernens bankforbindelse. Nordea har givet tilsagn til at finansiere dette likviditetsbehov, men ledelsen må konstatere, at der i sagens natur ikke er sikkerhed omkring realiseringen af budgettet for 2016/17. I fald der realiseres afvigelser til budgettet, som medfører en forøgelse af finansieringsbehovet, og dette behov ikke kan dækkes af Nordea, eller via andre likviditetsforbedrende initiativer, vil der være en væsentlig usikkerhed om selskabets og koncernens mulighed for at fortsætte driften.

På foranstående grundlag vurderer ledelsen, at årsregnskabet kan aflægges med fortsat drift for øje.

The Company has negative equity of DKK 17,084,459 at 30 June 2016.

The financial position of the Company and the Group has been strained for a number of years, and historically the cash needs have been met through an agreement with the Group's bank, Nordea.

A budget has been prepared for 2016/17 which is currently monitored in dialogue with the Group's bank. Nordea has committed to funding these cash needs; however, management must acknowledge that, obviously, the realisation of the budget for 2016/17 is not certain. In the event of budget variances being realised resulting in increased funding needs which cannot be met by Nordea or through other cash-enhancing initiatives, the ability of the Company and the Group to continue operating will be subject to material uncertainty.

On the basis, it is Management's assessment that the Financial Statements may be prepared under the going-concern concept.

DKK	2015/16	2014/15
3 Personaleomkostninger		
Staff costs		
Lønninger	2.362.343	3.681.974
Wages/salaries		
Pensioner	229.250	336.031
Pensions		
Andre omkostninger til social sikring	16.830	23.100
Other social security costs		
Andre personaleomkostninger	59.405	113.039
Other staff costs		
	2.667.828	4.154.144
4 Finansielle indtægter		
Financial income		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	107.212	118.012
Interest receivable, group entities		
Renteindtægter i øvrigt	40.848	94.478
Other interest income		
	148.060	212.490

Årsregnskab 1. juli 2015 - 30. juni 2016

Financial statements for the period 1 July 2015 - 30 June 2016

Noter

Notes to the financial statements

DKK	2015/16	2014/15
5 Finansielle omkostninger		
Financial expenses		
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	33.908	33.627
Interest expenses, group entities		
Renteomkostninger i øvrigt	1.169.132	2.021.588
Other interest expenses		
	1.203.040	2.055.215
6 Skat af årets resultat		
Tax for the year		
Årets regulering af udskudt skat	0	1.408.971
Deferred tax adjustments in the year		
	0	1.408.971
7 Materielle anlægsaktiver		
Property, plant and equipment		
		Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
		Fixtures and fittings, other plant and equipment
DKK		
Kostpris 1. juli 2015		3.276.103
Cost at 1 July 2015		
Tilgange		35.057
Additions		
Kostpris 30. juni 2016		3.311.160
Cost at 30 June 2016		
Værdireguleringer 1. juli 2015		0
Value adjustments at 1 July 2015		
Værdireguleringer 30. juni 2016		0
Value adjustments at 30 June 2016		
Af- og nedskrivninger 1. juli 2015		2.819.824
Impairment losses and depreciation at 1 July 2015		
Afskrivninger		227.113
Depreciation		
Af- og nedskrivninger 30. juni 2016		3.046.937
Impairment losses and depreciation at 30 June 2016		
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2016		264.223
Carrying amount at 30 June 2016		

Årsregnskab 1. juli 2015 - 30. juni 2016

Financial statements for the period 1 July 2015 - 30 June 2016

Noter

Notes to the financial statements

8 Finansielle anlægsaktiver Investments

	Hjemsted Domicile	Ejerandel Interest	Resultat Profit/loss
Associerede virksomheder Associates			
New Delta Company Samir & CO i likvidation	Giza, Egypten	49,00 %	0

9 Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse Receivables from owners and management

DKK	Tilgodehavender Receivables	Rentefod Interest rate	Sikkerheds- stillelser Collateral	Tilbagebetaling af lån i året Loans repaid in the year
Direktion Executive Board	43.872	0,00 %	0	0
	<u>43.872</u>		<u>0</u>	

Af beløbet udgør 44 t.kr. et tilgodehavende hos direktionen. Lånet er opstået i forbindelse med salg af varer.

Of the amount is DKK 44 thousand a receivable with the Executive board. The loan has arisen in connection with sale of goods.

DKK	2015/16	2014/15
10 Aktiekapital Share capital		
Aktiekapitalen er fordelt således: Analysis of the share capital:		
A-aktier, 3.000 stk. a nom. 1.000,00 kr. 3,000 A shares of DKK 1,000,00 nominal value each	<u>3.000.000</u>	<u>3.000.000</u>
	<u>3.000.000</u>	<u>3.000.000</u>

Årsregnskab 1. juli 2015 - 30. juni 2016

Financial statements for the period 1 July 2015 - 30 June 2016

Noter

Notes to the financial statements

11 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v. Contractual obligations and contingencies, etc.

Andre eventualforpligtelser

Other contingent liabilities

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet Scanax Holding A/S som administrationselskab og hæfter solidarisk med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat fra og med indkomståret 2013 samt for kildeskat på renter, royalties og udbytter, som forfalder til betaling den 1. juli 2012 eller senere.

The Company is jointly taxed with its parent, Scanax Holding A/S, which acts as management company, and is jointly and severally liable with other jointly taxed group entities for payment of income taxes for the income year 2013 onwards as well as withholding taxes on interest, royalties and dividends falling due for payment on or after 1 July 2012.

Andre økonomiske forpligtelser

Other financial obligations

Leje- og leasingforpligtelser over for moderselskabet og dennes øvrige dattervirksomheder:

Rent and lease liabilities vis-à-vis the parent company and its other subsidiaries:

DKK	2015/16	2014/15
Leje- og leasingforpligtelser	388.800	388.800
Rent and lease liabilities	<u>388.800</u>	<u>388.800</u>

Leje- og leasingforpligtelser omfatter husleje- og leasingforpligtelser overfor tilknyttede selskaber med en opsigelsesperiode på 6 mdr.

Rent and lease liabilities include rent obligations with subsidiary with a notice period of six months.

12 Sikkerhedsstillelser

Collateral

For al skyld til Nordea Bank Danmark A/S er der afgivet udbyttebegrænsning.

For all debts to Nordea Bank Danmark A/S a dividend limitation has been issued.

Selskabet har overfor Nordea Bank Danmark A/S afgivet virksomhedspant i selskabets simple fordringer, varelagre og driftsmateriel mv. til et beløb på DKK 15.000.000.

The Company has granted Nordea Bank Danmark A/S a floating charge on its unsecured claims, inventories, machinery and equipment, etc at an amount of DKK 15,000,000.

Den samlede regnskabsmæssige værdi af aktiver, hvori der er stillet sikkerhed eller pant, udgør 3.289 t.kr.

The total of assets in which security or mortgage has been provided amounts to DKK 3,289 thousand.

13 Nærtstående parter

Related parties

Scanax International A/S' nærtstående parter omfatter følgende:

Scanax International A/S' related parties comprise the following:

Oplysninger om tilgodehavender eller sikkerhedsstillelser hos medlemmer af ledelsen

Information about receivables or security for loans relating to members of Management

Oplysning om tilgodehavender hos medlemmer af ledelsen fremgår af note 9, Tilgodehavender hos eller sikkerhedsstillelser for ledelsen.

Information about receivables from members of Management appears from note 9, "Receivables from or security for loans relating to management".