

Montalvo Europe ApS

Holmboes Alle 12, 8700 Horsens

CVR-nr./CVR no. 33 49 50 13

Årsrapport 2016/17

Annual report 2016/17

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 4. december 2017
Approved at the Company's annual general meeting on 4 December 2017

Dirigent:
Chairman:

Edwin James Montalvo

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.



Indhold

Contents

Ledelsespåtegning	2
Statement by the Executive Board	
Den uafhængige revisors erklæring	3
Independent auditor's report on the compilation of financial statements	
Ledelsesberetning	5
Management's review	
Oplysninger om selskabet	5
Company details	
Beretning	6
Management commentary	
Årsregnskab 1. november 2016 - 31. oktober 2017	7
Financial statements 1 November 2016 - 31 October 2017	
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 Executive Board

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Montalvo Europe ApS for regnskabsåret 1. november 2016 - 31. oktober 2017.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. oktober 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. november 2016 - 31. oktober 2017.

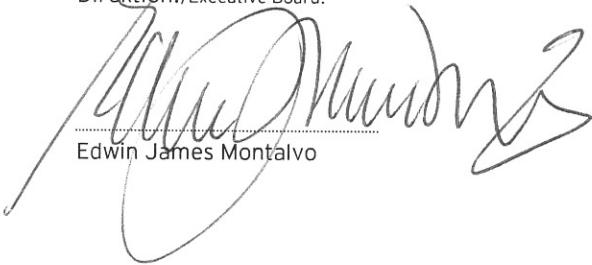
Det er endvidere min opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Horsens, den 4. december 2017

Horsens, 4 December 2017

Direktion:/Executive Board:



Edwin James Montalvo

Today, the Executive Board has discussed and approved the annual report of Montalvo Europe ApS for the financial year 1 November 2016 - 31 October 2017.

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

In my opinion, the financial statements give a true and fair view of the financial position of the Company at 31 October 2017 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 November 2016 - 31 October 2017.

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

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

Den uafhængige revisors erklæring

Independent auditor's report on the compilation of financial statements

Til kapitalejerne i Montalvo Europe ApS

Vi har udført review af årsregnskabet for Montalvo Europe ApS for regnskabsåret 1. november 2016 - 31. oktober 2017, som omfatter resultatopgørelse, balance 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 årsregnskabet uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Vi har udført vores review i overensstemmelse med den internationale standard om review af historiske regnskaber og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning.

Dette kræver, at vi skal udtrykke en konklusion om, hvorvidt vi er blevet bekendt med forhold, der giver os grund til at mene, at årsregnskabet som helhed ikke i alle væsentlige henseender er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Denne standard kræver også, at vi overholder etiske krav.

Et review af årsregnskabet i overensstemmelse med den internationale standard om review af historiske regnskaber er en erklæringsopgave med begrænset sikkerhed. Revisor udfører handlinger, der primært omfatter forespørgsler til ledelsen og andre i selskabet, hvor dette måtte være relevant, samt anvendelse af analytiske handlinger og vurdering af det opnåede bevis.

Omfangen af de handlinger, der udføres ved et review, er betydeligt mindre end ved en revision udført efter de internationale standarder om revision. Vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

To the shareholders of Montalvo Europe ApS

We have reviewed the financial statements of Montalvo Europe ApS for the financial year 1 November 2016 - 31 October 2017, comprising income statement, balance sheet and notes, including 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 as 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 a conclusion on the financial statements. We conducted our review in accordance with the International Standard on Engagements to Review Historical Financial Statements and additional requirements under Danish audit regulation.

This requires us to conclude whether anything has come to our attention that causes us to believe that the financial statements, taken as a whole, are not prepared, in all material respects, in accordance with the Danish Financial Statements Act. This standard also requires us to comply with ethical requirements.

A review of the financial statements in accordance with the International Standard on Engagements to Review Historical Financial Statements is a limited assurance engagement. The auditors perform procedures primarily consisting of making inquiries of Management and others within the Company, as appropriate, applying analytical procedures, and evaluates the evidence obtained.

The procedures performed in a review are substantially less than those performed in an audit conducted in accordance with the International Standards on Auditing. Accordingly, we do not express an audit opinion on these financial statements.



Montalvo Europe ApS

Årsrapport 2016/17

Annual report 2016/17

Den uafhængige revisors erklæring

Independent auditor's report on the compilation of financial statements

Konklusion

Ved det udførte review er vi ikke blevet bekendt med forhold, der giver os anledning til at konkludere, at årsregnskabet ikke giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. oktober 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. november 2016 - 31. oktober 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Conclusion

Based on our review, nothing has come to our attention that causes us to believe that these financial statements do not give a true and fair view of Company's financial position at 31 October 2017 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 November 2016 - 31 October 2017 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Horsens, den 4. december 2017

Horsens, 4 December 2017

ERNST & YOUNG

Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28

Frank Therkildsen
statsaut. revisor
State Authorised Public Accountant

Ledelsesberetning

Management's review

Oplysninger om selskabet

Company details

Navn/Name	Montalvo Europe ApS
Adresse, postnr., by/Address, Postal code, City	Holmboes Alle 12, 8700 Horsens
CVR-nr./CVR no.	33 49 50 13
Stiftet/Established	22. januar 2011/22 January 2011
Hjemstedskommune/Registered office	Horsens
Regnskabsår/Financial year	1. november 2016 - 31. oktober 2017 1 November 2016 - 31 October 2017
Direktion/Executive Board	Edwin James Montalvo
Revision/Auditors	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Holmboes Allé 12, 8700 Horsens



Montalvo Europe ApS

Årsrapport 2016/17

Annual report 2016/17

Ledelsesberetning

Management's review

Beretning

Management commentary

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Hovedaktiviteten består i at være Montalvo koncernens kontakt for det europæiske marked.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Det ordinære resultat før skat udgør et underskud på 3,8 t.kr. før skat.

Ledelsen anser årets resultat for at være i overensstemmelse med forventningerne.

Business review

The primary activity of the company is to be the European contact for the Montalvo group.

Financial review

The ordinary loss before tax is a deficit of 3.8 t.kr.

The executive board considers the result in accordance with expectations.

Årsregnskab 1. november 2016 - 31. oktober 2017

Financial statements 1 November 2016 - 31 October 2017

Resultatopgørelse

Income statement

Note	Note	DKK	2016/17	2015/16
		Bruttofortjeneste	2.108.030	2.266.402
		Gross margin		
2	Personaleomkostninger		-1.462.550	-1.668.711
	Staff costs			
	Andre driftsomkostninger		-646.028	-596.745
	Other operating expenses			
	Resultat før finansielle poster		-548	946
	Profit/loss before net financials			
	Finansielle omkostninger		-3.297	-2.305
	Financial expenses			
	Resultat før skat		-3.845	-1.359
	Profit/loss before tax			
	Skat af årets resultat		846	299
	Tax for the year			
	Årets resultat		-2.999	-1.060
	Profit/loss for the year			
		Forslag til resultatdisponering		
		Recommended appropriation of profit/loss		
		Overført resultat	-2.999	-1.060
		Retained earnings/accumulated loss		
			-2.999	-1.060

Årsregnskab 1. november 2016 - 31. oktober 2017

Financial statements 1 November 2016 - 31 October 2017

Balance

Balance sheet

Note

Note DKK

	2016/17	2015/16
AKTIVER		
ASSETS		
Omsætningsaktiver		
Non-fixed assets		
Tilgodehavender		
Receivables		
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	31.362	29.723
Receivables from group entities		
Udskudte skatteaktiver	2.975	2.129
Deferred tax assets		
	<hr/> 34.337	<hr/> 31.852
Likvide beholdninger		
Cash		
	68.387	87.834
Omsætningsaktiver i alt		
Total non-fixed assets		
	<hr/> 102.724	<hr/> 119.686
AKTIVER I ALT		
TOTAL ASSETS		
	<hr/> 102.724	<hr/> 119.686

Årsregnskab 1. november 2016 - 31. oktober 2017

Financial statements 1 November 2016 - 31 October 2017

Balance

Balance sheet

Note	DKK	2016/17	2015/16
	PASSIVER		
	EQUITY AND LIABILITIES		
	Egenkapital		
	Equity		
	Selskabskapital	80.000	80.000
	Share capital		
	Overført resultat	-10.550	-7.551
	Retained earnings		
	Egenkapital i alt	69.450	72.449
	Total equity		
	Gældsforpligtelser		
	Liabilities other than provisions		
	Kortfristede gældsforpligtelser		
	Current liabilities other than provisions		
	Anden gæld	33.274	47.237
	Other payables		
	Gældsforpligtelser i alt	33.274	47.237
	Total liabilities other than provisions		
	PASSIVER I ALT	102.724	119.686
	TOTAL EQUITY AND LIABILITIES		

1 Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

3 Sikkerhedsstillelser

Collateral



Årsregnskab 1. november 2016 - 31. oktober 2017

Financial statements 1 November 2016 - 31 October 2017

Egenkapitalopgørelse

Statement of changes in equity

DKK	Selskabskapital Share capital	Overført resultat Retained earnings	I alt Total
Egenkapital 1. november 2015 Equity at 1 November 2015	80.000	-6.491	73.509
Overført, jf. resultatdisponering Transfer through appropriation of loss	0	-1.060	-1.060
Egenkapital 1. november 2016 Equity at 1 November 2016	80.000	-7.551	72.449
Overført, jf. resultatdisponering Transfer through appropriation of loss	0	-2.999	-2.999
Egenkapital 31. oktober 2017 Equity at 31 October 2017	80.000	-10.550	69.450

Årsregnskab 1. november 2016 - 31. oktober 2017

Financial statements 1 November 2016 - 31 October 2017

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Årsrapporten for Montalvo Europe ApS for 2016/17 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virk somheder med tilvalg af visse bestemmelser for klasse C.

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 kurset 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 kurset på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforspligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

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

The annual report of Montalvo Europe ApS for 2016/17 has been prepared in accordance with the provisions in the Danish Financial Statements Act applying to reporting class B entities and elective choice of certain provisions applying to reporting class C entities.

The accounting policies used in the preparation of the financial statements 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

Income from sale is recognised in revenue when the most significant rewards and risks have been transferred to the buyer and provided the income can be measured reliably and payment is expected to be received.

Årsregnskab 1. november 2016 - 31. oktober 2017

Financial statements 1 November 2016 - 31 October 2017

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) Accounting policies (continued)

Bruttofortjeneste

I resultatopgørelsen er nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter og eksterne omkostninger med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til én regnskabspost benævnt bruttofortjeneste.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskapsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste eller tab ved salg af anlægsaktiver.

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.

Finansielle omkostninger

Finansielle omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteomkostninger samt tillæg og godtgørelse under aconto-skatteordningen m.v.

Skat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skatpligtige 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.

Gross margin

The items revenue, change in inventories of finished goods and work in progress, work performed for own account and capitalised, other operating income and external expenses have been aggregated into one item in the income statement called gross margin in accordance with section 32 of the Danish Financial Statements Act.

Other operating expenses

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

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.

Financial expenses

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

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.

Årsregnskab 1. november 2016 - 31. oktober 2017

Financial statements 1 November 2016 - 31 October 2017

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) Accounting policies (continued)

Balancen

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.

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

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.

Andre gældsforpligtelser

Andre gældsforpligtelser måles til nettorealisationsværdien.

Balance sheet

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.

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.

Cash

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

Other payables

Other payables are measured at net realisable value.

Årsregnskab 1. november 2016 - 31. oktober 2017

Financial statements 1 November 2016 - 31 October 2017

Noter

Notes to the financial statements

	DKK	2016/17	2015/16
2 Personaleomkostninger			
Staff costs			
Lønninger	1.378.426	1.547.738	
Wages/salaries			
Pensioner	37.925	36.943	
Pensions			
Andre omkostninger til social sikring	8.519	10.142	
Other social security costs			
Andre personaleomkostninger	37.680	73.888	
Other staff costs			
	1.462.550	1.668.711	
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede		2	3
Average number of full-time employees			

3 Sikkerhedsstillelser

Collateral

Virksomheden har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver pr. 31. oktober 2017.

The Company has not provided any security or other collateral in assets at 31 October 2017.

