Montalvo Europe ApS

Holmboes Alle 12, 8700 Horsens

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

Årsrapport

for 1. november 2017 - 31. oktober 2018

Annual report

for the year 1 November 2017 - 31 October 2018

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den
Approved at the Company's annual general meeting on

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.

EY
Building a better working world

Indhold
Contents

Ledelsespåtegning 2
Statement by the Executive Board

Den uafhængige revisors erklæring 3
Independent auditor's report

Ledelsesberetning 5
Management's review

Årsregnskab 1. november 2017 - 31. oktober 2018 7
Financial statements 1 November 2017 - 31 October 2018

Resultatopgørelse 7
Income statement

Balance 8
Balance sheet

Egenkapitalopgørelse 9
Statement of changes in equity

Noter 10
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 2017 - 31. oktober 2018.

Årsrapporten, der ikke er revideret, er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Direktionen anser betingelserne for at undlade revision for opfyldt.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. oktober 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. november 2017 - 31. oktober 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Horsens, den 11. december 2018
Horsens, 11 December 2018
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 2017 - 31 October 2018.

The annual report, which has not been audited, has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act. The Executive Board has considered the criteria for omission of audit to be met.

In my opinion, the financial statements give a true and fair view of the financial position of the Company at 31 October 2018 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 November 2017 - 31 October 2018.

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

Til kapitalejerne i Montalvo Europe ApS

Vi har udført review af årsregnskabet for Montalvo Europe ApS for regnskabsåret 1. november 2017 - 31. oktober 2018, 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.

Omfanget 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.

Konklusion

To the shareholders of Montalvo Europe ApS

We have reviewed the financial statements of Montalvo Europe ApS for the financial year 1 November 2017 - 31 October 2018, 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.

Auditor's 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 that 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.

Conclusion

Den uafhængige revisors erklæring
Independent auditor's report

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 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. november 2017 - 31. oktober 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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 2018 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 November 2017 - 31 October 2018 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Horsens, den 11. december 2018
Horsens, 11 December 2018
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28

Frank Therkildsen
statsaut. revisor
State Authorised Public Accountant
mne32224

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 2017 - 31. oktober 2018 1 November 2017 - 31 October 2018
Direktion/Executive Board	Edwin James Montalvo
Revision/Auditors	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Holmboes Allé 12, 8700 Horsens

Ledelsesberetning
Management's review

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

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

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Virksomhedens resultatopgørelse for 2017/18 udviser et mindre underskud, hvilket af ledelsen anses som værende tilfredsstillende.

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 company's income statement for 2017/18 shows a minor deficit, which by management is considered to be satisfactory.

The executive board considers the result in accordance with expectations.

Årsregnskab 1. november 2017 - 31. oktober 2018
Financial statements 1 November 2017 - 31 October 2018

Resultatopgørelse
Income statement

Note Note	DKK	2017/18	2016/17
	Bruttofortjeneste **Gross margin**	1.689.544	2.108.030
2	Personaleomkostninger Staff costs	-1.156.933	-1.462.550
	Andre driftsomkostninger Other operating expenses	-522.218	-646.028
	Resultat før finansielle poster **Profit/loss before net financials**	10.393	-548
	Finansielle omkostninger Financial expenses	-18.831	-3.297
	Resultat før skat **Profit/loss before tax**	-8.438	-3.845
	Skat af årets resultat Tax for the year	1.007	846
	Årets resultat **Profit/loss for the year**	-7.431	-2.999

Forslag til resultatdisponering **Recommended appropriation of profit/loss**		
Overført resultat Retained earnings/accumulated loss	-7.431	-2.999
	-7.431	-2.999

Årsregnskab 1. november 2017 - 31. oktober 2018
Financial statements 1 November 2017 - 31 October 2018

Balance
Balance sheet

Note Note	DKK	2017/18	2016/17
	AKTIVER ASSETS		
	Omsætningsaktiver Non-fixed assets		
	Tilgodehavender Receivables		
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder Receivables from group entities	31.362	31.362
	Udskudte skatteaktiver Deferred tax assets	3.982	2.975
		35.344	34.337
	Likvide beholdninger Cash	63.533	68.387
	Omsætningsaktiver i alt Total non-fixed assets	98.877	102.724
	AKTIVER I ALT TOTAL ASSETS	98.877	102.724
	PASSIVER EQUITY AND LIABILITIES		
	Egenkapital Equity		
3	Selskabskapital Share capital	69.450	80.000
	Overført resultat Retained earnings	-7.431	-10.550
	Egenkapital i alt Total equity	62.019	69.450
	Gældsforpligtelser Liabilities other than provisions		
	Kortfristede gældsforpligtelser Current liabilities other than provisions		
	Anden gæld Other payables	36.858	33.274
		36.858	33.274
	Gældsforpligtelser i alt Total liabilities other than provisions	36.858	33.274
	PASSIVER I ALT TOTAL EQUITY AND LIABILITIES	98.877	102.724

1 Anvendt regnskabspraksis
Accounting policies

Årsregnskab 1. november 2017 - 31. oktober 2018
Financial statements 1 November 2017 - 31 October 2018

Egenkapitalopgørelse
Statement of changes in equity

DKK	Selskabskapital Share capital	Overført resultat Retained earnings	I alt Total
Egenkapital 1. november 2016 Equity at 1 November 2016	80.000	-7.551	72.449
Overført via resultatdisponering Transfer through appropriation of loss	0	-2.999	-2.999
Egenkapital 1. november 2017 **Equity at 1 November 2017**	80.000	-10.550	69.450
Kapitalnedsættelse Capital reduction	-10.550	10.550	0
Overført via resultatdisponering Transfer through appropriation of loss	0	-7.431	-7.431
Egenkapital 31. oktober 2018 **Equity at 31 October 2018**	69.450	-7.431	62.019

Årsregnskab 1. november 2017 - 31. oktober 2018
Financial statements 1 November 2017 - 31 October 2018

Noter
Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis
Accounting policies

Årsrapporten for Montalvo Europe ApS for 2017/18 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder med tilvalg af visse bestemmelser for klasse C.

The annual report of Montalvo Europe ApS for 2017/18 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.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

The accounting policies used in the preparation of the financial statements are consistent with those of last year.

Præsentationsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner (DKK).

Reporting currency

The financial statements are presented in Danish 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.

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.

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.

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.

Resultatopgørelsen

Income statement

Nettoomsætning

Indtægter ved levering af tjenesteydelser indregnes som omsætning i takt med leveringen af ydelserne, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte tjenesteydelser (produktionsmetoden).

Revenue

Income from the rendering of services is recognised as revenue as the services are rendered. Accordingly, revenue corresponds to the market value of the services rendered during the year (percentage-of-completion method).

Årsregnskab 1. november 2017 - 31. oktober 2018
Financial statements 1 November 2017 - 31 October 2018

Noter
Notes to the financial statements

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

Bruttofortjeneste

I resultatopgørelsen er nettoomsætning med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til én regnskabspost benævnt bruttofortjeneste.

Gross margin

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

Andre driftsomkostninger

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

Other operating expenses

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

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.

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.

Finansielle omkostninger

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

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.

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.

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 2017 - 31. oktober 2018
Financial statements 1 November 2017 - 31 October 2018

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.

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.

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.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse 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 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.

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.

Cash

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

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.

Årsregnskab 1. november 2017 - 31. oktober 2018
Financial statements 1 November 2017 - 31 October 2018

Noter
Notes to the financial statements

DKK	2017/18	2016/17
2 Personaleomkostninger Staff costs		
Lønninger Wages/salaries	1.051.386	1.378.426
Pensioner Pensions	39.059	37.925
Andre omkostninger til social sikring Other social security costs	6.816	8.519
Andre personaleomkostninger Other staff costs	59.672	37.680
	1.156.933	1.462.550
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede Average number of full-time employees	2	3

3 Selskabskapital
Share capital

Selskabskapitalen har udviklet sig således de seneste 2 år:
Analysis of changes in the share capital over the past 2 years:

DKK	2017/18	2016/17
Saldo primo Opening balance	80.000	80.000
Kapitalnedsættelse Capital reduction	-10.550	0
	69.450	80.000