Montalvo Europe ApS

Roms Hule 8 1., 7100 Vejle

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

Årsrapport

for 1. november 2019 - 31. oktober 2020

Annual report

for the year 1 November 2019 - 31 October 2020

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 25. januar 2021
Approved at the Company's annual general meeting on 25 January 2021

Dirigent:
Chairman:

.....
Edwin 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.

EY
Building a better working world

Indhold
Contents

Ledelsespåtegning
Statement by the Executive Board 2

Den uafhængige revisors erklæring
Independent auditor's report 3

Ledelsesberetning
Management's review 5

Årsregnskab 1. november 2019 - 31. oktober 2020
Financial statements 1 November 2019 - 31 October 2020 6

Resultatopgørelse
Income statement 6

Balance
Balance sheet 7

Egenkapitalopgørelse
Statement of changes in equity 9

Noter
Notes to the financial statements 10

Ledelsespåtegning
Statement by the Executive Board

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Montalvo Europe ApS for regnskabsåret 1. november 2019 - 31. oktober 2020.

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 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. november 2019 - 31. oktober 2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Today, the Executive Board has discussed and approved the annual report of Montalvo Europe ApS for the financial year 1 November 2019 - 31 October 2020.

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 2020 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 November 2019 - 31 October 2020.

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.

Vejle, den 21. januar 2021
Vejle, 21 January 2021
Direktion / Executive Board:

Edwin James Montalvo

Den uafhængige revisors erklæring
Independent auditor's report

Til kapitalejeren i Montalvo Europe ApS

Vi har udført review af årsregnskabet for Montalvo Europe ApS for regnskabsåret 1. november 2019 - 31. oktober 2020, som 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 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.

To the shareholder of Montalvo Europe ApS

We have reviewed the financial statements of Montalvo Europe ApS for the financial year 1 November 2019 - 31 October 2020, comprising income statement, balance sheet, statement of changes in equity and notes, including accounting policies. The financial statements are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Management's responsibilities 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.

Furthermore Management is reponsible for 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 responsibilities

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 conducted 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 in an audit conducted in accordance with the International Standards on Auditing. Accordingly, we do not express an audit opinion on these financial statements.

Den uafhængige revisors erklæring
Independent auditor's report

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 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. november 2019 - 31. oktober 2020 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Conclusion

Based on our review, nothing has come to our attention that causes us to believe that the financial statements do not give a true and fair view of Company's financial position at 31 October 2020 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 November 2019 - 31 October 2020 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Horsens, den 21. januar 2021
Horsens, 21 January 2021
EY Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28

Morten Klarskov Larsen
statsaut. revisor
State Authorised Public Accountant
mne32736

Ledelsesberetning
Management's review

Oplysninger om selskabet
Company details

Navn/Name	Montalvo Europe ApS
Adresse, postnr., by/Address, Postal code, City	Roms Hule 8 1., 7100 Vejle
CVR-nr./CVR no.	33 49 50 13
Stiftet/Established	22. januar 2011/22 January 2011
Hjemstedskommune/Registered office	Vejle
Regnskabsår/Financial year	1. november 2019 - 31. oktober 2020 1 November 2019 - 31 October 2020
Direktion/Executive Board	Edwin James Montalvo
Revision/Auditors	EY Godkendt Revisionspartnerselskab Holmboes Allé 12, 8700 Horsens

Beretning
Management commentary

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

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

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Virksomhedens resultatopgørelse for 2019/20 udviser et overskud på 2.969 kr. mod et overskud på 19.369 kr. sidste år, og virksomhedens balance pr. 31. oktober 2020 udviser en egenkapital på 84.357 kr. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Business review

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

Financial review

The income statement for 2019/20 shows a profit of DKK 2,969 against a profit of DKK 19,369 last year, and the balance sheet at 31 October 2020 shows equity of DKK 84,357. Management considers the Company's financial performance in the year satisfactory.

Årsregnskab 1. november 2019 - 31. oktober 2020
Financial statements 1 November 2019 - 31 October 2020

Resultatopgørelse
Income statement

Note Note	DKK	2019/20	2018/19
	Bruttofortjeneste Gross profit	1.854.328	1.414.603
2	Personaleomkostninger Staff costs	-1.835.921	-1.365.344
	Resultat før finansielle poster Profit before net financials	18.407	49.259
	Finansielle omkostninger Financial expenses	-14.602	-24.434
	Resultat før skat Profit before tax	3.805	24.825
	Skat af årets resultat Tax for the year	-836	-5.456
	Årets resultat Profit for the year	2.969	19.369
	Forslag til resultatdisponering Recommended appropriation of profit		
	Overført resultat Retained earnings	2.969	19.369
		2.969	19.369

Årsregnskab 1. november 2019 - 31. oktober 2020
Financial statements 1 November 2019 - 31 October 2020

Balance
Balance sheet

Note Note	DKK	2019/20	2018/19
	AKTIVER ASSETS		
	Omsætningsaktiver Non-fixed assets		
	Tilgodehavender Receivables		
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder Receivables from group entities	162.750	215.770
	Andre tilgodehavender Other receivables	16.550	1
		179.300	215.771
	Likvide beholdninger Cash	319.804	98.440
	Omsætningsaktiver i alt Total non-fixed assets	499.104	314.211
	AKTIVER I ALT TOTAL ASSETS	499.104	314.211

Årsregnskab 1. november 2019 - 31. oktober 2020
Financial statements 1 November 2019 - 31 October 2020

Balance
Balance sheet

Note Note	DKK	2019/20	2018/19
	PASSIVER EQUITY AND LIABILITIES		
	Egenkapital Equity		
3	**Selskabskapital** Share capital	69.450	69.450
	Overført resultat Retained earnings	14.907	11.938
	Egenkapital i alt Total equity	84.357	81.388
	Gældsforpligtelser Liabilities other than provisions		
4	**Langfristede gældsforpligtelser** Non-current liabilities other than provisions		
	Anden gæld Other payables	136.438	36.043
		136.438	36.043
	Kortfristede gældsforpligtelser Current liabilities other than provisions		
	Skyldig selskabsskat Income taxes payable	2.310	1.474
	Anden gæld Other payables	275.999	195.306
		278.309	196.780
	Gældsforpligtelser i alt Total liabilities other than provisions	414.747	232.823
	PASSIVER I ALT TOTAL EQUITY AND LIABILITIES	499.104	314.211

1 **Anvendt regnskabspraksis**
Accounting policies

Årsregnskab 1. november 2019 - 31. oktober 2020
Financial statements 1 November 2019 - 31 October 2020

Egenkapitalopgørelse
Statement of changes in equity

DKK	Selskabskapital Share capital	Overført resultat Retained earnings	I alt Total
Egenkapital 1. november 2018 Equity at 1 November 2018	69.450	-7.431	62.019
Overført via resultatdisponering Transfer through appropriation of profit	0	19.369	19.369
Egenkapital 1. november 2019 Equity at 1 November 2019	69.450	11.938	81.388
Overført via resultatdisponering Transfer through appropriation of profit	0	2.969	2.969
Egenkapital 31. oktober 2020 Equity at 31 October 2020	69.450	14.907	84.357

Årsregnskab 1. november 2019 - 31. oktober 2020
Financial statements 1 November 2019 - 31 October 2020

Noter
Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis
Accounting policies

Årsrapporten for Montalvo Europe ApS for 2019/20 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 2019/20 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.

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.

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.

Resultatopgørelsen

Income statement

Nettoomsætning

Indtægter i form af servicehonorar indregnes som omsætning i takt med leveringen af ydelserne, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte tjenesteydelser.

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

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.

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

Årsregnskab 1. november 2019 - 31. oktober 2020
Financial statements 1 November 2019 - 31 October 2020

Noter
Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)
Accounting policies (continued)

Bruttofortjeneste

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

Gross profit

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

Eksterne omkostninger

Eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder omkostninger til administration.

External expenses

Other external expenses include the year's expenses relating to the Company's core activities, including expenses relating to administration.

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 2019 - 31. oktober 2020
Financial statements 1 November 2019 - 31 October 2020

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 porteføljе.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger.

Selskabsskat

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

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle ved poster, hvor midlertidige forskelle 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.

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 equivalents.

Income taxes

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

Deferred tax is measured according to the liability method on all temporary differences between the carrying amount and the tax base of assets and liabilities. However, deferred tax is not recognised on temporary differences relating to items where temporary differences 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.

Årsregnskab 1. november 2019 - 31. oktober 2020
Financial statements 1 November 2019 - 31 October 2020

Noter
Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)
Accounting policies (continued)

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

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.

Andre gældsforpligtelser

Andre gældsforpligtelser måles til nettorealisationsværdien.

Other payables

Other payables are measured at net realisable value.

Årsregnskab 1. november 2019 - 31. oktober 2020
Financial statements 1 November 2019 - 31 October 2020

Noter
Notes to the financial statements

DKK	2019/20	2018/19
2 Personaleomkostninger		
Staff costs		
Lønninger	1.600.724	1.259.071
Wages/salaries		
Pensioner	162.832	47.331
Pensions		
Andre omkostninger til social sikring	3.142	0
Other social security costs		
Andre personaleomkostninger	69.223	58.942
Other staff costs		
	1.835.921	1.365.344
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	2	2
Average number of full-time employees		

3 Selskabskapital
Share capital

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

DKK	2019/20	2018/19	2017/18	2016/17	2015/16
Saldo primo	69.450	69.450	80.000	80.000	80.000
Opening balance					
Kapitalnedsættelse	0	0	-10.550	0	0
Capital reduction					
	69.450	69.450	69.450	80.000	80.000

4 Langfristede gældsforpligtelser
Non-current liabilities other than provisions

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

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