

Del Toro International ApS

CVR-nr. 35645519

Central Business Registration No 35645519

Årsrapport 2015

Annual report 2015

Godkendt på selskabets generalforsamling den 04.07.2016

The Annual General Meeting adopted the annual report on 04.07.2016

Dirigent

Chairman of the General Meeting

Navn: Jan Jensen

Name:

Indholdsfortegnelse

Contents

	<u>Side</u> <u>Page</u>
Virksomhedsoplysninger / <i>Entity details</i>	1
Ledelsespåtegning / <i>Statement by Management on the annual report</i>	2
Den uafhængige revisors erklæringer / <i>Independent auditor's reports</i>	3
Ledelsesberetning / <i>Management commentary</i>	6
Anvendt regnskabspraksis / <i>Accounting policies</i>	8
Resultatopgørelse for 2015 / <i>Income statement for 2015</i>	12
Balance pr. 31.12.2015 / <i>Balance sheet at 31.12.2015</i>	13
Egenkapitalopgørelse for 2015 / <i>Statement of changes in equity for 2015</i>	15
Noter / <i>Notes</i>	16

The English text in this document is an unofficial translation of the Danish original. In the event of any inconsistencies, the Danish version shall apply.

Please note that Danish decimal and digit grouping symbols have been used in the financial statements.

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Del Toro International ApS
Linnésgade 16 B
1361 København K

CVR-nr.: 35645519
Hjemsted: København
Regnskabsår: 01.01.2015 - 31.12.2015

Direktion

Rene Van Gool
Jan Jensen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
0900 København C

Entity details

Entity

*Del Toro International ApS
Linnésgade 16 B
1361 Copenhagen K*

*Central Business Registration No: 35645519
Registered in: Copenhagen
Financial year: 01.01.2015 - 31.12.2015*

Executive Board

*Rene Van Gool
Jan Jensen*

Auditors

*Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
0900 Copenhagen C*

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 for Del Toro International ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2015 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 04.07.2016
Copenhagen, 04.07.2016

Direktion
Executive Board

Rene Van Gool

Jan Jensen

Statement by Management on the annual report

The Executive Board has today considered and approved the annual report of Del Toro International ApS for the financial year 01.01.2015 - 31.12.2015.

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

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the Entity's financial position at 31.12.2015 and of the results of its operations for the financial year 01.01.2015 - 31.12.2015.

We believe that the management commentary contains a fair review of the affairs and conditions referred to therein.

We recommend the annual report for adoption at the Annual General Meeting.

Den uafhængige revisors erklæring

Til kapitalejerne i Del Toro International ApS

Erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Del Toro International ApS for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. 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 for 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. Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR – danske revisors standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Dette kræver, at vi overholder revisorloven og FSR – danske revisors etiske regler samt planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vores konklusion.

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

Independent auditor's reports

To the owners of Del Toro International ApS

Report on extended review of the financial statements

We have performed an extended review of the financial statements of Del Toro International ApS for the financial year 01.01.2015 - 31.12.2015. The financial statements, which comprise the accounting policies, income statement, balance sheet, statement of changes in equity and notes, 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 an opinion on the financial statements. We conducted our extended review in accordance with the assurance engagement standard for small enterprises as issued by the Danish Business Authority and the standard on extended review of financial statements prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act as issued by FSR - Danish Auditors.

This requires that we comply with the Danish Public Accountants Act and the ethical rules of FSR – Danish Auditors and plan and perform procedures to obtain limited assurance about our opinion on the financial statements and that we perform specifically required supplementary procedures for the purpose of obtaining additional assurance about our opinion.

An extended review consists of making inquiries, primarily of management and, if appropriate, of other entity personnel, performing analytical procedures and the specifically required supplementary procedures as well as evaluating the evidence obtained.

Den uafhængige revisors erklæringer

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

Den udvidede gennemgang har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Supplerende oplysninger vedrørende forhold i årsregnskabet

Uden at modificere vores konklusion gør vi opmærksom på, at der er væsentlig usikkerhed, som kan rejse betydelig tvivl om selskabets mulighed for at fortsætte driften. Vi henviser til oplysningerne i note 1, hvoraf det fremgår, at selskabet ved udgangen af regnskabsåret har en negativ egenkapital på 1.963 t.kr., ligesom selskabets likviditetsberedskab på nuværende tidspunkt ikke gør det muligt for selskabet at overholde sine forpligtelser, i takt med at de forfalder i 2016. Selskabets ledelse har derfor igangsat et frasalg af det underskudsgivende datterselskab samt påbegyndt en drøftelse med selskabets primære kreditorer om en samlet refinansiering af selskabet. Af de samlede gældsforpligtelser på 3.173 t.kr. kan 2.980 t.kr. henføres til associerede selskaber samt øvrige virksomhedsdeltagere. Den tidsmæssige realisering af de iværksatte tiltag kendes ikke på tidspunktet for regnskabsaflæggelsen.

Ledelsen har ved regnskabsaflæggelsen forudsat, at planerne kan realiseres som forventet, og selskabet derfor har det fornødne likviditetsberedskab til at gennemføre de budgetterede aktiviteter for 2016.

Ledelsen forventer ligeledes, at det vil være muligt at genforhandle kreditfaciliteterne hos associerede selskaber samt øvrige virksomhedsdeltagere. En væsentlig udskydelse eller manglende realisering af de iværksatte tiltag kan medføre en væsentlig usikkerhed knyttet til selskabets fortsatte drift.

Independent auditor's reports

The procedures performed in an extended review are less in scope than in an audit, and accordingly we do not express an audit opinion on the financial statements.

The extended review has not resulted in any qualification.

Opinion

Based on our extended review, in our opinion, the financial statements give a true and fair view of the Entity's financial position at 31.12.2015 and of the results of its operations for the financial year 01.01.2015 - 31.12.2015 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Emphasis of matter affecting the financial statements

Without modifying our opinion, we point out that material uncertainty exists which may raise considerable doubts about the Company's ability to continue as a going concern. We refer to the disclosures in note 1 from which it appears that the Company's equity is negative by DKK 1,963 thousand at the end of the financial year, just as its present cash resources do not allow the Company to meet its obligations as they fall due in 2016. Consequently, Management has started to sell off the loss-making subsidiary and to discuss an overall refinancing of the Company with the main creditors. DKK 2,980 thousand of the total debt of DKK 3,173 thousand is attributable to associates and other shareholders. The time frame for implementation of the measures taken is unknown at the time of the financial reporting.

At the time of presentation of the financial statements, Management has assumed that the measures will be implemented as expected and, accordingly, the Company will have the necessary cash resources to carry through the activities provided for in the budget for 2016.

Management also expects that it will be possible to renegotiate the credit facilities with the associates and other shareholders. A major postponement or lack of implementation of the measures taken may lead to a material uncertainty about the Company's ability to continue as a going concern.

Den uafhængige revisors erklæring

Erklæring i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering

Supplerende oplysninger vedrørende andre forhold

Selskabet har for regnskabsåret udarbejdet ukorrekte momsangivelser samt indberettet moms for sent i forhold til de af SKAT fastlagte frister for indberetning. Forholdet er i strid med momsloven, hvorved ledelsen kan ifalde ansvar.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udvidede gennemgang af årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

København, den 04.07.2016
Copenhagen, 04.07.2016

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Claus Jorch Andersen
statsautoriseret revisor
State Authorised Public Accountant

Independent auditor's reports

Report on other legal and regulatory requirements

Emphasis of matter regarding other issues

The Company has prepared VAT returns for the financial year that are incorrect, just as its VAT reporting has been made too late compared to the time limits determined by the Danish tax authorities. The matter is a violation of the Danish Value Added Tax Act by which Management may incur liability.

Statement on the management commentary

Pursuant to the Danish Financial Statements Act, we have read the management commentary. We have not performed any further procedures in addition to the extended review of the financial statements.

On this basis, it is our opinion that the information provided in the management commentary is consistent with the financial statements.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets formål er restaurant- og delikatessedrift.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet har realiseret et underskud på 970 t.kr. som følge af negativt resultat i et tabsgivende hollandsk datterselskab. Kapitalandelen i datterselskabet er nedskrevet til 0 kr. i 2015.

Selskabet har ved udgangen af regnskabsåret en negativ egenkapital på 1.963 t.kr., ligesom selskabets likviditetsberedskab på nuværende tidspunkt ikke gør det muligt for selskabet at overholde sine forpligtelser, i takt med at de forfalder i 2016. Selskabets ledelse har derfor igangsat et frasalg af det underskudsgivende datterselskab samt påbegyndt en drøftelse med selskabets primære kreditorer om en samlet refinansiering af selskabet. Af de samlede gældsforpligtelser på 3.173 t.kr. kan 2.980 t.kr. henføres til associerede selskaber samt øvrige virksomhedsdeltagere. Den tidsmæssige realisering af de iværksatte tiltag kendes ikke på tidspunktet for regnskabsaflæggelsen.

Ledelsen har ved regnskabsaflæggelsen forudsat, at planerne kan realiseres som forventet, og selskabet derfor har det fornødne likviditetsberedskab til at gennemføre de budgetterede aktiviteter for 2016.

Ledelsen forventer ligeledes, at det vil være muligt at genforhandle kreditfaciliteterne hos associerede selskaber samt øvrige virksomhedsdeltagere. En væsentlig udskydelse eller manglende realisering af

Management commentary

Primary activities

The object of the Company is restaurant and delicatessen management.

Development in activities and finances

The Company has realised a loss of DKK 970 thousand due to the negative results of a loss-making Dutch subsidiary. The investment in this subsidiary was written down to zero in 2015.

The Company's equity is negative by DKK 1,963 thousand at the end of the financial year, just as its present cash resources do not allow the Company to meet its obligations as they fall due in 2016. Consequently, Management has started to sell off the loss-making subsidiary and to discuss an overall refinancing of the Company with the main creditors. DKK 2,980 thousand of the total debt of DKK 3,173 thousand is attributable to associates and other shareholders. The time frame for implementation of the measures taken is unknown at the time of the financial reporting.

At the time of presentation of the financial statements, Management has assumed that the measures will be implemented as expected and, accordingly, the Company will have the necessary cash resources to carry through the activities provided for in the budget for 2016.

Management also expects that it will be possible to renegotiate the credit facilities with the associates and other shareholders. A major postponement or lack of implementation of the measures taken may

Ledelsesberetning

de iværksatte tiltag kan medføre en væsentlig usikkerhed knyttet til selskabets fortsatte drift.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Management commentary

lead to a material uncertainty about the Company's ability to continue as a going concern.

Events after the balance sheet date

No events have occurred after the balance sheet date to this date which would influence the evaluation of this annual report.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Accounting policies

Reporting class

This annual report has been presented in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act governing reporting class B enterprises with addition of certain provisions for reporting class C enterprises.

The accounting policies applied to these financial statements are consistent with those applied last year.

Recognition and measurement

Assets are recognised in the balance sheet when it is probable as a result of a prior event that future economic benefits will flow to the Entity, and the value of the asset can be measured reliably.

Liabilities are recognised in the balance sheet when the Entity has a legal or constructive obligation as a result of a prior event, and it is probable that future economic benefits will flow out of the Entity, and the value of the liability can be measured reliably.

On initial recognition, assets and liabilities are measured at cost. Measurement subsequent to initial recognition is effected as described below for each financial statement item.

Anticipated risks and losses that arise before the time of presentation of the annual report and that confirm or invalidate affairs and conditions existing at the balance sheet date are considered at recognition and measurement.

Income is recognised in the income statement when earned, whereas costs are recognised by the amounts attributable to this financial year.

Anvendt regnskabspraksis

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehaver, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, vareforbrug og andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusiv moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris, reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I

Accounting policies

Foreign currency translation

On initial recognition, foreign currency transactions are translated applying the exchange rate at the transaction date. Receivables, payables and other monetary items denominated in foreign currencies that have not been settled at the balance sheet date are translated using the exchange rate at the balance sheet date. Exchange differences that arise between the rate at the transaction date and the one in effect at the payment date, or the rate at the balance sheet date, are recognised in the income statement as financial income or financial expenses.

Income statement

Gross profit or loss

Gross profit or loss comprises revenue, cost of sales and other external expenses.

Revenue

Revenue from the sale of goods for resale and manufactured goods is recognised in the income statement when delivery is made and risk has passed to the buyer. Revenue is recognised net of VAT, duties and sales discounts and is measured at fair value of the consideration fixed.

Cost of sales

Cost of sales comprises cost of sales for the financial year measured at cost, adjusted for ordinary inventory write-downs.

Other external expenses

Other external expenses include expenses relating to the Entity's ordinary activities, including expenses for premises, stationery and office supplies, marketing costs, etc. This item also includes write-

Anvendt regnskabspraksis

posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Nedskrivning af finansielle aktiver

Nedskrivning af finansielle aktiver omfatter nedskrivning af finansielle aktiver, der ikke løbende måles til dagsværdi.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af rentekomkostninger, herunder rentekomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Balancen

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes

Accounting policies

downs of receivables recognised in current assets.

Income from investments in group enterprises

Income from investments in group enterprises comprises the pro rata share of the individual enterprises' profit/loss after full elimination of internal profits or losses.

Impairment of financial assets

Impairment of financial assets comprises impairment of financial assets which are not measured at fair value on a current basis.

Other financial expenses

Other financial expenses comprise interest expenses, including interest expenses on payables to group enterprises, net capital losses on payables and foreign currency transactions, amortisation of financial liabilities as well as tax surcharge under the Danish Tax Prepayment Scheme etc.

Income taxes

Tax for the year, which consists of current tax for the year and changes in deferred tax, is recognised in the income statement by the portion attributable to the profit for the year and recognised directly in equity by the portion attributable to entries directly in equity.

Balance sheet

Investments in group enterprises

Investments in group enterprises are recognised and measured according to the equity method. This means that investments are measured at the pro rata share of the enterprises' equity value.

Anvendt regnskabspraksis

regnskabsmæssige indre værdi.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Accounting policies

Upon distribution of profit or loss, net revaluation of investments in group enterprises is transferred to reserve for net revaluation according to the equity method under equity.

Investments in group enterprises are written down to the lower of recoverable amount and carrying amount.

Receivables

Receivables are measured at amortised cost, usually equalling nominal value, less write-downs for bad and doubtful debts.

Deferred tax

Deferred tax is recognised on all temporary differences between the carrying amount and tax-based value of assets and liabilities, for which the tax-based value of assets is calculated based on the planned use of each asset.

Deferred tax assets, including the tax base of tax loss carryforwards, are recognised in the balance sheet at their estimated realisable value, either as a set-off against deferred tax liabilities or as net tax assets.

Cash

Cash comprises cash in hand and bank deposits.

Other financial liabilities

Other financial liabilities are measured at amortised cost, which usually corresponds to nominal value.

Resultatopgørelse for 2015

Income statement for 2015

	Note	2015	2014
	<i>Notes</i>	DKK	DKK
Bruttofortjeneste		59.180	(253.113)
<i>Gross profit</i>			
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(586.678)	(779.204)
<i>Income from investments in group enterprises</i>			
Nedskrivning af finansielle aktiver		(136.930)	0
<i>Impairment of financial assets</i>			
Andre finansielle omkostninger	2	(231.085)	(88.593)
<i>Other financial expenses</i>			
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		(895.513)	(1.120.910)
<i>Profit/loss from ordinary activities before tax</i>			
Skat af ordinært resultat	3	(74.471)	73.645
<i>Tax on profit/loss from ordinary activities</i>			
Årets resultat		(969.984)	(1.047.265)
<i>Profit/loss for the year</i>			
Forslag til resultatdisponering			
<i>Proposed distribution of profit/loss</i>			
Overført resultat		(969.984)	(1.047.265)
<i>Retained earnings</i>			
		(969.984)	(1.047.265)

Balance pr. 31.12.2015*Balance sheet at 31.12.2015*

	Note	2015	2014
	<i>Notes</i>	DKK	DKK
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder <i>Investments in group enterprises</i>		1.093.965	1.826.056
Finansielle anlægsaktiver <i>Fixed asset investments</i>	4	1.093.965	1.826.056
Anlægsaktiver <i>Fixed assets</i>		1.093.965	1.826.056
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder <i>Receivables from group enterprises</i>		83.581	45.833
Udskudt skat <i>Deferred tax</i>	5	0	73.645
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>	6	28.975	195.389
Tilgodehavender <i>Receivables</i>		112.556	314.867
Likvide beholdninger <i>Cash</i>		3.563	3.192
Omsætningsaktiver <i>Current assets</i>		116.119	318.059
Aktiver <i>Assets</i>		1.210.084	2.144.115

Balance pr. 31.12.2015*Balance sheet at 31.12.2015*

	Note	2015	2014
	<i>Notes</i>	DKK	DKK
Virksomhedskapital <i>Contributed capital</i>		50.000	50.000
Overført overskud eller underskud <i>Retained earnings</i>		(2.012.747)	(1.047.265)
Egenkapital <i>Equity</i>		(1.962.747)	(997.265)
Gæld til associerede virksomheder <i>Payables to associates</i>		1.116.458	1.080.000
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse <i>Payables to shareholders and management</i>		971.242	1.070.000
Langfristede gældsforpligtelser <i>Non-current liabilities other than provisions</i>	7	2.087.700	2.150.000
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser <i>Current portion of non-current liabilities other than provisions</i>	7	212.300	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade payables</i>		60.650	50.715
Gæld til associerede virksomheder <i>Payables to associates</i>		534.231	775.931
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse <i>Payables to shareholders and management</i>		145.450	62.234
Anden gæld <i>Other payables</i>	8	132.500	102.500
Kortfristede gældsforpligtelser <i>Current liabilities other than provisions</i>		1.085.131	991.380
Gældsforpligtelser <i>Liabilities other than provisions</i>		3.172.831	3.141.380
Passiver <i>Equity and liabilities</i>		1.210.084	2.144.115
Going concern <i>Going concern</i>	1		

Egenkapitalopgørelse for 2015*Statement of changes in equity for 2015*

	Virksomheds- kapital	Overført over- skud eller underskud	I alt
	<i>Contributed capital</i>	<i>Retained earnings</i>	<i>Total</i>
	DKK	DKK	DKK
Egenkapital primo <i>Equity beginning of year</i>	50.000	(1.047.265)	(997.265)
Valutakursreguleringer <i>Currency translation adjustments</i>	0	4.502	4.502
Årets resultat <i>Profit/loss for the year</i>	0	(969.984)	(969.984)
Egenkapital ultimo <i>Equity end of year</i>	50.000	(2.012.747)	(1.962.747)

Noter

Notes

1. Going concern

1. Going concern

Selskabet har ved udgangen af regnskabsåret en negativ egenkapital på 1.962 t.kr., ligesom selskabets likviditetsberedskab på nuværende tidspunkt ikke gør det muligt for selskabet at overholde sine forpligtelser, i takt med at de forfalder i 2016. Selskabets ledelse har derfor igangsat et frasalg af det underskudsgivende datterselskab samt påbegyndt en drøftelse med selskabets primære kreditorer om en samlet refinansiering af selskabet. Af de samlede gældsforpligtelser på 3.173 t.kr. kan 2.980 t.kr. henføres til associerede selskaber samt øvrige virksomhedsdeltagere. Den tidsmæssige realisering af de iværksatte tiltag kendes ikke på tidspunktet for regnskabsaflæggelsen.

The Company's equity is negative by DKK 1,963 thousand at the end of the financial year, just as its present cash resources do not allow the Company to meet its obligations as they fall due in 2016. Consequently, Management has started to sell off the loss-making subsidiary and to discuss an overall refinancing of the Company with the main creditors. DKK 2,980 thousand of the total debt of DKK 3,173 thousand is attributable to associates and other shareholders. The time frame for implementation of the measures taken is unknown at the time of the financial reporting.

Ledelsen har ved regnskabsaflæggelsen forudsat, at planerne kan realiseres som forventet, og selskabet derfor har det fornødne likviditetsberedskab til at gennemføre de budgetterede aktiviteter for 2016.

At the time of presentation of the financial statements, Management has assumed that the measures will be implemented as expected and, accordingly, the Company will have the necessary cash resources to carry through the activities provided for in the budget for 2016.

Ledelsen forventer ligeledes, at det vil være muligt at genforhandle kreditfaciliteterne hos associerede selskaber samt øvrige virksomhedsdeltagere. En væsentlig udskydelse eller manglende realisering af de iværksatte tiltag kan medføre en væsentlig usikkerhed knyttet til selskabets fortsatte drift.

Management also expects that it will be possible to renegotiate the credit facilities with the associates and other shareholders. A major postponement or lack of implementation of the measures taken may lead to a material uncertainty about the Company's ability to continue as a going concern.

2. Andre finansielle omkostninger

2. Other financial expenses

	<u>2015</u> <u>DKK</u>	<u>2014</u> <u>DKK</u>
Renteomkostninger i øvrigt <i>Other interest expenses</i>	58.026	23.833
Finansielle omkostninger fra associerede virksomheder <i>Financial expenses from associates</i>	65.000	22.195
Valutakursreguleringer <i>Currency translation adjustments</i>	1.059	4.115
Øvrige finansielle omkostninger <i>Other financial expenses</i>	107.000	38.450
	<u>231.085</u>	<u>88.593</u>

Noter

Notes

	2015	2014
	DKK	DKK
3. Skat af ordinært resultat		
<i>3. Tax on profit/loss from ordinary activities</i>		
Ændring af udskudt skat	73.645	(73.645)
<i>Change in deferred tax</i>		
Regulering vedrørende tidligere år	826	0
<i>Adjustment relating to previous years</i>		
	74.471	(73.645)

4. Finansielle anlægsaktiver

4. Fixed asset investments

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
	<i>Investments in group enterprises</i>
	DKK
Kostpris primo	2.605.260
<i>Cost beginning of year</i>	
Kostpris ultimo	2.605.260
<i>Cost end of year</i>	
Nedskrivninger primo	(779.204)
<i>Impairment losses beginning of year</i>	
Valutakursreguleringer	4.500
<i>Currency translation adjustments</i>	
Andel af årets resultat	(586.678)
<i>Share of profit/loss for the year</i>	
Årets nedskrivninger	(149.913)
<i>Write-downs for the year</i>	
Nedskrivninger ultimo	(1.511.295)
<i>Impairment losses end of year</i>	
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.093.965
<i>Carrying amount end of year</i>	

	Hjemsted	Rets- form	Ejer- andel
	<i>Registered in</i>	<i>Corporate form</i>	<i>Equity interest</i>
			%
Dattervirksomheder:			
<i>Subsidiaries:</i>			
Deli del Toro Markthal Rotterdam B.V.	Holland/the Netherlands	B.V.	100,0
Tapa del Toro Markthal Rotterdam B.V.	Holland/the Netherlands	B.V.	100,0

Noter

Notes

	<u>2015</u> <u>DKK</u>	<u>2014</u> <u>DKK</u>
5. Udskudt skat		
<i>5. Deferred tax</i>		
Fremførbare skattemæssige underskud	0	73.645
<i>Tax loss carryforwards</i>		
	<u>0</u>	<u>73.645</u>

	<u>2015</u> <u>DKKDKK</u>	<u>2014</u> <u>DKK</u>
6. Andre tilgodehavender		
<i>6. Other receivables</i>		
Øvrige tilgodehavender	28.975	195.389
<i>Other receivables</i>		
	<u>28.975</u>	<u>195.389</u>

	Forfald inden for 12 måneder 2014 <i>Falling due within 12 months 2014</i>	Forfald inden for 12 måneder 2015 <i>Falling due within 12 months 2015</i>	Forfald efter 12 måneder <i>Falling due after 12 months</i>
	<u>DKK</u>	<u>DKK</u>	<u>DKK</u>
7. Langfristede gældsforpligtelser			
<i>7. Non-current liabilities other than provisions</i>			
Gæld til associerede virksomheder	0	113.542	1.116.458
<i>Payables to associates</i>			
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse	0	98.758	971.242
<i>Payables to shareholders and management</i>			
	<u>0</u>	<u>212.300</u>	<u>2.087.700</u>

	<u>2015</u> <u>DKK</u>	<u>2014</u> <u>DKK</u>
8. Anden gæld		
<i>8. Other payables</i>		
Andre skyldige omkostninger	132.500	102.500
<i>Other accrued expenses</i>		
	<u>132.500</u>	<u>102.500</u>