

Conaxess Trade Denmark Beverages A/S

Transformervej 16

2860 Søborg

CVR-nr. 63395013

Business Registration No 63395013

Årsrapport 2017

Annual report 2017

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
The Annual General Meeting adopted the annual report on

Jacob Schilling
Chairman of the General Meeting



Navn: Jacob Schilling

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 revisionspåtegning / <i>Independent auditor's report</i>	3
Ledelsesberetning / <i>Management commentary</i>	8
Resultatopgørelse for 2017 / <i>Income statement for 2017</i>	11
Balance pr. 31.12.2017 / <i>Balance sheet at 31.12.2017</i>	12
Egenkapitalopgørelse for 2017 / <i>Statement of changes in equity for 2017</i>	14
Noter / <i>Notes</i>	15
Anvendt regnskabspraksis / <i>Accounting policies</i>	18

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

Conaxess Trade Denmark Beverages A/S
Transformervej 16
2860 Søborg

CVR-nr.: 63395013

Stiftet: 21.03.1967

Hjemsted: Gladsaxe

Regnskabsår: 01.01.2017 - 31.12.2017

Bestyrelse

Nils Holger Haase, formand

Uwe Thellmann

Anthony Leonard Hunt

Joachim Jürgen Scholz

Jacob Schilling

Hanne Magnussen

Direktion

Jan Rose Pedersen, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Weidekampsgade 6

Postboks 1600

0900 København C

Entity details

Entity

Conaxess Trade Denmark Beverages A/S
Transformervej 16
2860 Søborg

Business Registration No: 63395013

Founded: 21.03.1967

Registered in: Gladsaxe

Financial year: 01.01.2017 - 31.12.2017

Board of Directors

Nils Holger Haase

Uwe Thellmann

Anthony Leonard Hunt

Joachim Jürgen Scholz

Jacob Schilling

Hanne Magnussen

Executive Board

Jan Rose Pedersen

Entity auditors

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Weidekampsgade 6

Postboks 1600

0900 Copenhagen C

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 for Conaxess Trade Denmark Beverages A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2017 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017.

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


Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Søborg, den 12.03.2018
Søborg

Direktion
Executive Board


Jan Rose Pedersen
direktør

Bestyrelse
Board of Directors


Nils Holger Haase
formand

Joachim Jürgen Scholz


Uwe Thellmann

Jacob Schilling

Anthony Leonard Hunt

Hanne Magnussen

Statement by Management on the annual report

The Board of Directors and the Executive Board have today considered and approved the annual report of Conaxess Trade Denmark Beverages A/S for the financial year 01.01.2017 - 31.12.2017.

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 31.12.2017 and of the results of its operations for the financial year 01.01.2017 - 31.12.2017.

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 revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Conaxess Trade Denmark Beverages A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Conaxess Trade Denmark Beverages A/S for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

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,

Independent auditor's report

To the shareholders of Conaxess Trade Denmark Beverages A/S

Opinion

We have audited the financial statements of Conaxess Trade Denmark Beverages A/S for the financial year 01.01.2017 - 31.12.2017, which comprise the income statement, balance sheet, statement of changes in equity and notes, including a summary of significant accounting policies. The financial statements are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the Entity's financial position at 31.12.2017 and of the results of its operations for the financial year 01.01.2017 - 31.12.2017 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs) and additional requirements applicable in Denmark. Our responsibilities under those standards and requirements are further described in the Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements section of this auditor's report. We are independent of the Entity in accordance with the International Ethics Standards Board of Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) and the additional requirements applicable in Denmark, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

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, and for such internal control as Man-

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset

Independent auditor's report

agement determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, Management is responsible for assessing the Entity's ability to continue as a going concern, for disclosing, as applicable, matters related to going concern, and for using the going concern basis of accounting in preparing the financial statements unless Management either intends to liquidate the Entity or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs and the additional requirements applicable in Denmark will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

As part of an audit conducted in accordance with ISAs and the additional requirements applicable in Denmark, we exercise professional judgement and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

- *Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements,*

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.

- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandling, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte drif-

Independent auditor's report

whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.

- *Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Entity's internal control.*
- *Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by Management.*
- *Conclude on the appropriateness of Management's use of the going concern basis of accounting in preparing the financial statements, and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Entity's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Entity to cease to con-*

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

ten.

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med

Independent auditor's report

tinue as a going concern.

- *Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures in the notes, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that gives a true and fair view.*

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

Statement on the management commentary

Management is responsible for the management commentary.

Our opinion on the financial statements does not cover the management commentary, and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the management commentary and, in doing so, consider whether the management commentary is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained in the audit or otherwise appears to be materially misstated.

Moreover, it is our responsibility to consider whether the management commentary provides the information required under the Danish Financial Statements Act.

Based on the work we have performed, we conclude that the management commentary is in accordance with the financial statements and has been prepared in accordance with the

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 21.03.2018
Copenhagen

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr.: 33963556



Kim Takata Mücke
Statsautoriseret revisor
State Authorised Public Accountant
MNE-nr./Identification number (MNE) mne10944

Independent auditor's report

requirements of the Danish Financial Statements Act. We did not identify any material misstatement of the management commentary.



Kåre Konge Breindal
statsautoriseret revisor
State Authorised Public Accountant
MNE-nr./Identification number (MNE) mne40761

Ledelsesberetning *Management*

commentary

	2017 DKK'000	2016 DKK'000
Hoved- og nøgletal <i>Financial highlights</i>		
Hovedtal <i>Key figures</i>		
Bruttofortjeneste <i>Gross profit</i>	13.683	14.910
Driftsresultat <i>Operating profit/loss</i>	2.215	4.832
Resultat af finansielle poster <i>Net financials</i>	(318)	120
Årets resultat <i>Profit/loss for the year</i>	1.474	3.853
Samlede aktiver <i>Total assets</i>	93.213	102.445
Egenkapital <i>Equity</i>	9.331	7.857
Nøgletal <i>Ratios</i>		
Egenkapitalens forrentning (%) <i>Return on equity (%)</i>	17,2	49,0
Soliditetsgrad (%) <i>Equity ratio (%)</i>	10,0	7,7

Hoved- og nøgletal

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Finansanalytikerforeningen "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

Nøgletal	Beregningsformel
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital}}$
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

Nøgletal udtrykker

Egenkapitalens forrentning

Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.

Soliditetsgrad

Virksomhedens finansielle styrke.

Financial highlights

Financial highlights are defined and calculated in accordance with "Recommendations & Ratios 2015" issued by the Danish Society of Financial Analysts.

Ratios	Calculation formula
Return on equity (%)	$\frac{\text{Profit/loss for the year} \times 100}{\text{Average equity}}$
Solvency ratio (%)	$\frac{\text{Equity} \times 100}{\text{Total assets}}$

Ratios reflect

Return on equity

The entity's return on capital invested in the entity by the owners.

Solvency ratio

The financial strength of the entity.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Conaxess Trade Denmark Beverages A/S er en salgs- og marketingdrevet virksomhed, hvis hovedaktivitet er salg af mærkevarer til det danske dagligvaremarked med hovedvægten på spiritus og vin.

Det er en del af koncernens strategi at vinde markedsandele og være den foretrukne samhandelspartner på det marked, hvorpå virksomheden agerer. Denne strategi kræver fokus på kunden og dennes behov samt på vækst, hvilket blandt andet skal ske ved kontinuerlig tilgang/udvikling af nye produkter/forretningsområder.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Det ordinære resultat efter skat udgør 1.474 t.kr. mod 3.853 t.kr. sidste år. Ledelsen anser ikke årets resultat som tilfredsstillende.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Der har ikke været usikkerheder ved indregning og måling i 2017.

Usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling

Ingen.

Forventet udvikling

Forventningen til resultatet for 2018 er højere end 2017-niveauet.

Fokus i 2018 vil være forbedret indtjening, tilgang af strategiske principaler / brands til understøttelse af eksisterende portefølje samt fortsat forbedring af kapitalberedskab.

Særlige risici

Selskabet har ikke væsentlige risici vedrørende enkelte kunder eller samarbejdspartnere. Alle kunder gennemgår en kreditvurdering ved oprettelse samt stikprøvevist i forbindelse med løbende

Management commentary

Primary activities

Conaxess Trade Denmark Beverages A/S is a sale and marketing company whose principal activity is distribution of branded convenience goods market, with main emphasis on spirits and wines.

It is part of the group's strategy to win market shares and be preferred trading partner in the market which the Company is operating. This strategy requires focus on the customers and their needs as well as on growth driven by continuous additions/development of new products and business segments.

Development in activities and finances

The results from ordinary activities after tax are DKK 1,474 thousand against DKK 3,853 thousand last year. The management does not consider the results satisfactory.

Uncertainty relating to recognition and measurement

There have been no uncertainties as to recognition or measurement in 2017.

Unusual circumstances affecting recognition and measurement

None.

Outlook

Results for 2018 are expected to be up on 2017.

The focus in 2018 will be on improvement of earnings, adding strategic principals / brands to support the existing portfolio as well as continuous improvement of capital resources.

Particular risks

The Company is not exposed to any significant risks on account of its business partners. All customers are credit rated both initially and on a test basis in connection with the ongoing evaluation of

Ledelsesberetning

evaluering af kreditmaksimum.

Selskabets likvide beholdninger og bankgæld forrentes med variabel rente til den gældende markedsrente.

Videnressourcer

Selskabet har i året beskæftiget gennemsnitligt 18 medarbejdere (2016: 17). I 2018 forventes medarbejder antallet at være på samme niveau.

Miljømæssige forhold

Virksomheden har implementeret Code of Conduct i 2017, der blandt andet omfatter politik for klimapåvirkning, men virksomheden har ikke specifikke politikker for samfundsansvar i øvrigt.

Begivenheder efter balancedagen

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

Management commentary

the credit maximum.

The Company's cash and bank loans attract interest at current floating interest rates.

Intellectual capital resources

The average number of employees was 18 in 2017 (2016: 17). The number of employees is expected to be the same level in 2018.

Environmental performance

The Company has implemented Code of Conduct in 2017, which among other things includes policies for climate impact, but the Company does not have policies for CSR in general.

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.

Resultatopgørelse for 2017

Income statement for 2017

	Note	2017	2016
	<u>Notes</u>	<u>DKK '000</u>	<u>DKK '000</u>
Bruttofortjeneste		13.683	14.910
<i>Gross profit</i>			
Personaleomkostninger	1	(11.468)	(10.078)
<i>Staff costs</i>			
Driftsresultat		2.215	4.832
<i>Operating profit/loss</i>			
Andre finansielle indtægter	2	1.007	952
<i>Other financial income</i>			
Andre finansielle omkostninger	3	(1.325)	(832)
<i>Other financial expenses</i>			
Resultat før skat		1.897	4.952
<i>Profit/loss before tax</i>			
Skat af årets resultat	4	(423)	(1.099)
<i>Tax on profit/loss for the year</i>			
Årets resultat	5	1.474	3.853
<i>Profit/loss for the year</i>			

Balance pr. 31.12.2017*Balance sheet at 31.12.2017*

	Note	2017	2016
	<i>Notes</i>	DKK '000	DKK '000
Udskudt skat <i>Deferred tax</i>	7	79	23
Finansielle anlægsaktiver <i>Fixed asset investments</i>	6	79	23
Anlægsaktiver <i>Fixed assets</i>		79	23
Fremstillede varer og handelsvarer <i>Manufactured goods and goods for resale</i>		12.279	10.516
Varebeholdninger <i>Inventories</i>		12.279	10.516
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser <i>Trade receivables</i>		34.355	40.209
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder <i>Receivables from group enterprises</i>		44.115	46.193
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>		2.175	5.294
Tilgodehavender <i>Receivables</i>		80.645	91.696
Likvide beholdninger <i>Cash</i>		210	210
Omsætningsaktiver <i>Current assets</i>		93.134	102.422
Aktiver <i>Assets</i>		93.213	102.445

Balance pr. 31.12.2017*Balance sheet at 31.12.2017*

	Note	2017	2016
	<i>Notes</i>	DKK '000	DKK '000
Virksomhedskapital <i>Contributed capital</i>		2.000	2.000
Overført overskud eller underskud <i>Retained earnings</i>		7.331	5.857
Egenkapital <i>Equity</i>		9.331	7.857
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt <i>Payables to other credit institutions</i>		22.601	23.529
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade payables</i>		38.799	48.461
Skyldig selskabsskat <i>Income tax payable</i>		479	1.078
Anden gæld <i>Other payables</i>		22.003	21.520
Kortfristede gældsforpligtelser <i>Current liabilities other than provisions</i>		83.882	94.588
Gældsforpligtelser <i>Liabilities other than provisions</i>		83.882	94.588
Passiver <i>Equity and liabilities</i>		93.213	102.445
Eventualforpligtelser <i>Contingent liabilities</i>	8		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser <i>Assets charged and collateral</i>	9		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse <i>Related parties with controlling interest</i>	10		
Koncernforhold <i>Group Relations</i>	11		

Egenkapitalopgørelse for 2017

Statement of changes in equity for 2017

	Virksom- hedskapital <i>Contributed capital</i>	Overført overskud eller un- derskud <i>Retained ear- nings</i>	I alt <i>Total</i>
	DKK '000	DKK '000	DKK '000
Egenkapital primo <i>Equity beginning of year</i>	2.000	5.857	7.857
Årets resultat <i>Profit/loss for the year</i>	0	1.474	1.474
Egenkapital ultimo <i>Equity end of year</i>	2.000	7.331	9.331

Noter

Notes

	2017 DKK '000	2016 DKK '000
1. Personaleomkostninger		
<i>1. Staff costs</i>		
Gager og lønninger <i>Wages and salaries</i>	10.749	9.272
Pensioner <i>Pension costs</i>	636	613
Andre omkostninger til social sikring <i>Other social security costs</i>	82	117
Andre personaleomkostninger <i>Other staff costs</i>	1	76
	11.468	10.078
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere <i>Average number of employees</i>	18	17
	2017 DKK '000	2016 DKK '000
2. Andre finansielle indtægter		
<i>2. Other financial income</i>		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder <i>Financial income arising from group enterprises</i>	1.007	952
	1.007	952
	2017 DKK '000	2016 DKK '000
3. Andre finansielle omkostninger		
<i>3. Other financial expenses</i>		
Øvrige finansielle omkostninger <i>Other financial expenses</i>	1.325	832
	1.325	832
	2017 DKK '000	2016 DKK '000
4. Skat af årets resultat		
<i>4. Tax on profit/loss for the year</i>		
Aktuel skat <i>Current tax</i>	479	1.078
Ændring af udskudt skat <i>Change in deferred tax</i>	(56)	21
	423	1.099

Noter

Notes

	2017	2016
	DKK '000	DKK '000
5. Forslag til resultatdisponering		
<i>5. Proposed distribution of profit/loss</i>		
Overført resultat	1.474	3.853
<i>Retained earnings</i>		
	1.474	3.853
		Udskudt skat
		<i>Deferred tax</i>
		DKK '000
6. Finansielle anlægsaktiver		
<i>6. Fixed asset investments</i>		
Kostpris primo		23
<i>Cost beginning of year</i>		
Tilgange		56
<i>Additions</i>		
Kostpris ultimo		79
<i>Cost end of year</i>		
Regnskabsmæssig værdi ultimo		79
<i>Carrying amount end of year</i>		

7. Udskudt skat

7. Deferred tax

Den udskudte skat hviler på anlægsaktiver og varelager.

Deferred tax relates to PP&E and inventory.

8. Eventualforpligtelser

8. Contingent liabilities

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Conaxess Trade Denmark A/S, som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationselskabets årsregnskab.

The Entity participates in a Danish joint taxation arrangement where Conaxess Trade Denmark A/S serves as the administration company. According to the joint taxation provisions of the Danish Corporation Tax Act, the Entity is therefore liable for income taxes etc for the jointly taxed entities, and for obligations, if any, relating to the withholding of tax on interest, royalties and dividend for the jointly taxed entities. The jointly taxed entities' total known net liability under the joint taxation arrangement is disclosed in the administration company's financial statements.

9. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

9. Assets charged and collateral

For at selskabet har kunnet registreres for import af vin og spiritus, kræver den danske stat, at der stilles sikkerhed. Selskabet har stillet denne sikkerhed i form af likvide beholdninger, som pr. 31. december 2017 udgør 210 t.kr.

In order for the Company to become registered for import of wine and spirits, the Danish state requires security is put up. The Company has put up such security in the form of cash funds of DKK 210 thousand at 31 December 2017.

Noter

Notes

10. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

10. Related parties with controlling interest

Conaxess Trade Denmark A/S, CVR-nr. 16 01 55 12, Transformervej 16, 2860 Søborg, ejer 75 % af aktierne i virksomheden og har dermed bestemmende indflydelse på dette.

Conaxess Trade Denmark A/S, CVR-nr. 16 01 55 12, Transformervej 16, 2860 Søborg, owns 75 % of the shares of the Entity and thus has control over the Entity.

11. Koncernforhold

11. Group Relations

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:

Name and registered office of the Parent preparing consolidated financial statements for the smallest group:

AURELIUS Equity Opportunities SE & Co. KgaA, Ludwig-Ganghof-Straße 6, 82031 Grünwald

AURELIUS Equity Opportunities SE & Co. KgaA, Ludwig-Ganghof-Straße 6, 82031 Grünwald

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem).

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive 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 lager nedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Accounting policies

Reporting class

This annual report has been presented in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act governing reporting class C enterprises (medium).

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

Income statement

Gross profit or loss

Gross profit or loss comprises revenue, cost of raw materials and consumables and external expenses.

Revenue

Revenue from the sale of manufactured goods and goods for resale 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 goods consumed in the financial year measured at cost, adjusted for ordinary inventory writedowns.

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 writedowns of receivables recognised in current assets.

Staff costs

Staff costs comprise salaries and wages as well as social security contributions, pension contributions, etc for entity staff.

Anvendt regnskabspraksis

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder og transaktioner i fremmed valuta.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld og transaktioner i fremmed valuta.

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.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

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 netto-skatteaktiver.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Accounting policies

Other financial income

Other financial income comprises interest income, including interest income on receivables from group enterprises and transactions in foreign currencies.

Other financial expenses

Other financial expenses comprise interest expenses, including interest expenses on payables and transactions in foreign currencies.

Tax on profit/loss for the year

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.

The current Danish income tax is allocated among the jointly taxed entities proportionally to their taxable income (full allocation with a refund concerning tax losses).

Balance sheet

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.

Inventories

Inventories are measured at the lower of cost using the FIFO method and net realisable value.

Anvendt regnskabspraksis

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealisationseværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Tilgodehavender

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Andre finansielle forpligtelser

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

Skyldig og tilgodehavende selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelse indgår ikke i årsrapporten, da denne er indeholdt i en pengestrømsopgørelse for koncernen.

Accounting policies

Cost consists of purchase price plus delivery costs.

The net realisable value of inventories is calculated as the estimated selling price less completion costs and costs incurred to execute sale.

Receivables

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

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.

Income tax payable or receivable

Current tax payable or receivable is recognised in the balance sheet, stated as tax computed on this year's taxable income, adjusted for prepaid tax.

Cash flow statement

Cash flow statement has not been prepared for the Company as the cash flow is included in the cash flow statement of the group.