

Conaxess Trade Denmark Beverages A/S

Transformervej 16, 2860 Søborg

CVR-nr. 63 39 50 13
Company reg. no. 63 39 50 13

Årsrapport *Annual report*

1. januar - 31. december 2016
1 January - 31 December 2016

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den
The annual report have been submitted and approved by the general meeting on the

16/5/17



Hanne Magnussen
Dirigent
Chairman of the meeting

Indholdsfortegnelse

Contents

	Side Page
Påtegninger	
<i>Reports</i>	
Ledelsespåtegning	1
<i>Management's report</i>	
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
<i>Independent auditor's report</i>	
Ledelsesberetning	
<i>Management's review</i>	
Selskabsoplysninger	7
<i>Company data</i>	
Hovedtal og nøgletal	8
<i>Financial highlights</i>	
Ledelsesberetning	9
<i>Management's review</i>	
Årsregnskab 1. januar - 31. december 2016	
<i>Annual accounts 1 January - 31 December 2016</i>	
Anvendt regnskabspraksis	11
<i>Accounting policies used</i>	
Resultatopgørelse	16
<i>Profit and loss account</i>	
Balance	17
<i>Balance sheet</i>	
Egenkapitalopgørelse	20
<i>Statement of changes in equity</i>	
Noter	21
<i>Notes</i>	

Notes to users of the English version of this document:

∞ This document contains a Danish version as well as an English version. In the event of any dispute regarding the interpretation of any part of the document, the Danish version of the document shall prevail.

∞ To ensure the greatest possible applicability of the English version of the document, British English terminology has been used.

∞ Please note that decimal points remain unchanged from the Danish version of the document. This means that for instance DKK 146.940 is the same as the English amount of DKK 146,940, and that 23,5 % is the same as the English 23.5 %.

Ledelsespåtegning *Management's report*

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 for Conaxess Trade Denmark Beverages A/S.

The board of directors and the managing director have today presented the annual report of Conaxess Trade Denmark Beverages A/S for the financial year 1 January to 31 December 2016.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

We consider the accounting policies used appropriate, and in our opinion the annual accounts provide a true and fair view of the company's assets and liabilities and its financial position as on 31 December 2016 and of the company's results of its activities in the financial year 1 January to 31 December 2016.

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

We are of the opinion that the management's review includes a fair description of the issues dealt with.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

The annual report is recommended for approval by the general meeting.

Søborg, den 12. maj 2017

Søborg, 12 May 2017

Direktion

Managing Director


Thomas Pavstrup

Bestyrelse

Board of directors


Nils Holger Haase
Formand / Chairman


Anthony Leonard Hunt


Joachim Jürgen Scholz


Jacob Schilling


Thomas Pavstrup


Hanne Magnussen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning *Independent auditor's report*

Til kapitalejerne i Conaxess Trade Denmark Beverages A/S

To the shareholders of Conaxess Trade Denmark Beverages A/S

Konklusion

Opinion

Vi har revideret årsregnskabet for Conaxess Trade Denmark Beverages A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

We have audited the annual accounts of Conaxess Trade Denmark Beverages A/S for the financial year 1 January to 31 December 2016, which comprise accounting policies used, profit and loss account, balance sheet, statement of changes in equity and notes. The annual accounts are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

In our opinion, the annual accounts give a true and fair view of the company's assets, liabilities and financial position at 31 December 2016 and of the results of the company's operations for the financial year 1 January to 31 December 2016 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Grundlag for konklusion

Basis for opinion

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.

We conducted our audit in accordance with international standards on auditing and the additional requirements applicable in Denmark. Our responsibilities under those standards and requirements are further described in the below section "Auditor's responsibilities for the audit of the annual accounts". We are independent of the company in accordance with international ethics standards for accountants (IESBA's Code of Ethics) and the additional requirements applicable in Denmark, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these standards and requirements. We believe that the audit evidence obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning ***Independent auditor's report***

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

The management's responsibilities for the annual accounts

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 et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

The management is responsible for the preparation of annual accounts that give a true and fair view in accordance with the Danish Financial Statements Act. The management is also responsible for such internal control as the management determines is necessary to enable the preparation of annual accounts that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

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.

In preparing the annual accounts, the management is responsible for evaluating the company's ability to continue as a going concern, and, when relevant, disclosing matters related to going concern and using the going concern basis of accounting when preparing the annual accounts, unless the management either intends to liquidate the company or to cease operations, or if it has no realistic alternative but to do so.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Auditor's responsibilities for the audit of the annual accounts

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. Fejlinformationer 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af årsregnskabet.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

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:

As part of an audit conducted in accordance with international standards on auditing and the additional requirements applicable in Denmark, we exercise professional evaluations and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

- ∞ Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om den 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.
- ∞ *Identify and assess the risks of material misstatement in the annual accounts, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures in response 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 the risk of not detecting a misstatement resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.*
- ∞ Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- ∞ *Obtain an understanding of the 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 company's internal control.*
- ∞ 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.
- ∞ *Evaluate the appropriateness of accounting policies used by the management and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the management.*

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

- ∞ 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 driften.
- ∞ *Conclude on the appropriateness of the management's preparation of the annual accounts being based on the going concern principle and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may raise significant doubt about the company'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 annual accounts 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 company to cease to continue as a going concern.*
- ∞ Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- ∞ *Evaluate the overall presentation, structure and contents of the annual accounts, including the disclosures in the notes, and whether the annual accounts reflect the underlying transactions and events in a manner that gives a true and fair view.*

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet 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.

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 the internal control that we identify during our audit.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Statement on the management's review

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

The management is responsible for the management's review.

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

Our opinion on the annual accounts does not cover the management's review, and we do not express any kind of assurance opinion on the management's review.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning *Independent auditor's report*

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.

In connection with our audit of the annual accounts, our responsibility is to read the management's review and in that connection consider whether the management's review is materially inconsistent with the annual accounts or our knowledge obtained during the audit, or whether it otherwise appears to contain material misstatement.

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

Furthermore, it is our responsibility to consider whether the management's review provides the information required under the Danish Financial Statements Act.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Based on the work we have performed, we believe that the management's review is in accordance with the annual accounts and that it has been prepared in accordance with the requirements of the Danish Financial Statement Acts. We did not find any material misstatement in the management's review.

København, den 12. maj 2017

Copenhagen, 12 May 2017

Grant Thornton

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 34 20 99 36

Company reg. no. 34 20 99 36



Morten Grønbek
statsautoriseret revisor
State Authorised Public Accountant



Jacob Helly Juell-Hansen
statsautoriseret revisor
State Authorised Public Accountant

Selskabsoplysninger

Company data

Selskabet

The company

Conaxess Trade Denmark Beverages A/S
Transformervej 16
2860 Søborg

Telefon:

Phone +45 44 57 58 59

Telefax:

Fax +45 44 57 58 60

Hjemmeside:

Web site www.conaxesstrade.com

CVR-nr.:

Company reg. no. 63 39 50 13

Stiftet: 21. marts 1967

Established: 21 March 1967

Hjemsted:

Domicile: Gladsaxe

Regnskabsår: 1. januar - 31. december

Financial year: 1 January - 31 December

Bestyrelse

Board of directors

Nils Holger Haase, Formand / Chairman
Anthony Leonard Hunt
Joachim Jürgen Scholz
Jacob Schilling
Thomas Pavstrup
Hanne Magnussen

Direktion

Managing Director

Thomas Pavstrup

Revision

Auditors

Grant Thornton, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Stockholmsgade 45
2100 København Ø

Hovedtal og nøgletal

Financial highlights

<i>DKK in thousands.</i>	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.	2012 t.kr.
Resultatopgørelse:					
<i>Profit and loss account:</i>					
Bruttofortjeneste					
<i>Gross profit</i>	14.916	12.117	8.048	3.627	4.022
Resultat af ordinær primær drift					
<i>Results from operating activities</i>	4.839	2.584	1.806	678	1.292
Finansielle poster, netto					
<i>Net financials</i>	113	27	591	383	257
Årets resultat					
<i>Results for the year</i>	3.853	2.004	1.791	788	1.166
Balance:					
<i>Balance sheet:</i>					
Balancesum					
<i>Balance sheet sum</i>	102.443	72.611	69.424	22.009	17.445
Egenkapital					
<i>Equity</i>	7.857	4.004	15.463	13.673	12.885
Medarbejdere:					
<i>Employees:</i>					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere					
<i>Average number of full time employees</i>	17	17	10	5	4
Nøgletal i %:					
<i>Key figures in %:</i>					
Soliditetsgrad					
<i>Solvency ratio</i>	7,7	5,5	22,3	62,1	73,9
Egenkapitalforrentning					
<i>Return on equity</i>	65,0	20,6	12,3	5,9	0,0
Likviditetsgrad					
<i>Acid test ratio</i>	108,3	105,8	128,7	264,0	382,5

Beregningen af hoved- og nøgletal følger Finansforeningens anbefalinger.

The calculation of key figures and ratios follow the Danish Association of Finance Analysts' recommendations.

Ledelsesberetning ***Management's review***

Selskabets væsentligste aktiviteter

The principal activities of the company

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.

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

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 vækst, hvilket blandt andet skal ske ved kontinuerlig tilgang/udvikling af nye produkter/forretningsområder.

It is part of the group's strategy to win market shares and be the 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.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Development in activities and financial matters

Det ordinære resultat efter skat udgør 3.853 t.kr. mod 2.004 t.kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

The results from ordinary activities after tax are TDKK 3,853 against TDKK 2,004 last year. The management consider the results satisfactory.

Særlige risici

Special risks

Driftsmæssige risici:

Operating risks:

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

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 the credit maximum.

Renterisici:

Interest risks:

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

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

Ledelsesberetning *Management's review*

Videnressourcer

Know how resources

Selskabet har i året beskæftiget gennemsnitligt 17 medarbejdere (2015: 17). I 2017 forventes medarbejder antallet af være på samme niveau.

The average number of employees was 17 in 2016 (2015: 17). The number of employees is expected to be the same level in 2017.

Den forventede udvikling

The expected development

Forventningen til resultatet for 2017 er højere end 2016-niveauet.

Results for 2017 are expected to be up on 2016.

Fokus i 2017 vil være forbedret indtjening, tilgang af strategiske principaler / brands til understøttelse af eksisterende portefølje samt fortsat forbedring af kapitalberedskab.

The focus in 2017 will be on improvement of earnings, adding strategic principals / brands to support the existing portfolio as well as continuous improvement of capital resources.

Redegørelse for samfundsansvar

Statement of corporate social responsibility

Selskabet har ikke implementeret politikker for samfundsansvar.

The Company has not implemented any CSR policies.

Anvendt regnskabspraksis *Accounting policies used*

Årsrapporten for Conaxess Trade Denmark Beverages A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

The annual report for Conaxess Trade Denmark Beverages A/S is presented in accordance with those regulations of the Danish Financial Statements Act concerning companies identified as class C enterprises (medium sized enterprises).

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

The accounting policies used are unchanged compared to last year, and the annual accounts are presented in Danish kroner (DKK).

I henhold til årsregnskabslovens § 86, stk. 4 er der ikke udarbejdet pengestrømsopgørelse for virksomheden, idet denne er indeholdt i pengestrømsopgørelsen i koncernregnskabet for Conaxess Trade Denmark A/S.

Pursuant to section 86(4) of the Danish Financial Statements Act, no cash flow statement for the enterprise has been prepared, as the relevant information is included in the consolidated annual accounts of Conaxess Trade Denmark A/S.

Generelt om indregning og måling

Recognition and measurement in general

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Income is recognised in the profit and loss account concurrently with its realisation. Likewise, all costs, these including depreciation, amortisation, writedown, provisions, and reversals which are due to changes in estimated amounts previously recognised in the profit and loss account are recognised in the profit and loss account.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Assets are recognised in the balance sheet when the company is liable to achieve future, financial benefits and the value of the asset can be measured reliably.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Liabilities are recognised in the balance sheet when the company is liable to lose future, financial benefits and the value of the liability can be measured reliably.

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

At the first recognition, assets and liabilities are measured at cost. Later, assets and liabilities are measured as described below for each individual accounting item.

Anvendt regnskabspraksis *Accounting policies used*

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

At recognition and measurement, such predictable losses and risks are taken into consideration, which may appear before the annual report is presented, and which concerns matters existing on the balance sheet date.

Omregning af fremmed valuta

Translation of foreign currency

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Transactions in foreign currency are translated by using the exchange rate prevailing at the date of the transaction. Differences in the rate of exchange arising between the rate at the date of transaction and the rate at the date of payment are recognised in the profit and loss account as an item under net financials.

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.

Debtors, creditors, and other monetary items in foreign currency are translated by using the closing rate. The difference between the closing rate and the rate at the time of the occurrence or the recognition in the latest annual accounts of the amount owed or the liability is recognised in the profit and loss account under financial income and expenses.

Resultatopgørelsen

The profit and loss account

Bruttofortjeneste

Gross profit

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer, andre driftsindtægter samt eksterne omkostninger.

The gross profit comprises the net turnover, changes in inventories of finished goods, other operating income, and external costs.

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusiv moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

The net turnover is recognised in the profit and loss account if delivery and risk transfer to the buyer have taken place before the end of the year, and if the income can be determined reliably and is expected to be received. The net turnover is recognised exclusive of VAT and taxes and with the deduction of any discounts granted in connection with the sale.

Anvendt regnskabspraksis *Accounting policies used*

Vareforbrug omfatter kostprisen på de varer, som er medgået til at opnå årets nettoomsætning.
Cost of sales includes the cost of goods used in generating the year's revenue.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer og operationelle leasingomkostninger.
Other external costs comprise costs for distribution, sale, advertising, administration, premises, loss on debtors, and operational leasing costs.

Personaleomkostninger

Staff costs

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Staff costs include salaries and wages including holiday allowances, pensions and other costs for social security etc. for staff members. Staff costs are less public reimbursements.

Finansielle indtægter og omkostninger

Net financials

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Net financials comprise interest and additions and reimbursements under the Danish tax prepayment scheme, etc. Financial income and expenses are recognised in the profit and loss account with the amounts that concerns the financial year.

Skat af årets resultat

Tax of the results for the year

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

The tax for the year comprises the current tax for the year and the changes in deferred tax, and it is recognised in the profit and loss account with the share referring to the results for the year and directly in the equity with the share referring to entries directly on the equity.

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning med tilknyttede virksomheder.

The company is subject to the Danish legislation concerning compulsory joint taxation with the Danish group enterprises.

Anvendt regnskabspraksis *Accounting policies used*

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

The current Danish corporate tax is allocated among the jointly taxed companies in proportion to their respective taxable income (full allocation with reimbursement of tax losses).

Balancen

The balance sheet

Varebeholdninger

Inventories

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationsværdien af varebeholdninger lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Inventories are measured at cost on basis of the FIFO method. In case the net realisable value of the inventories is lower than the cost, writedown takes place to this lower value.

Kostpris for handelsvarer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

The cost for trade goods, comprises the acquisition cost with the addition of the delivery costs.

Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Nettorealisationsværdien fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, kurans og udvikling i forventet salgspris.

The net realisable value for inventories is recognised as the market price with deduction of selling costs. The net realisable value is determined taking into consideration the negotiability, obsolescence, and development of the expected market price.

Tilgodehavender

Debtors

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi. Der nedskrives til nettorealisationsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Debtors are measured at amortised cost which usually corresponds to face value. In order to meet expected losses, writedown takes place at the net realisable value.

Likvide beholdninger

Available funds

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Available funds comprise cash at bank and in hand.

Anvendt regnskabspraksis *Accounting policies used*

Selskabsskat og udskudt skat

Corporate tax and deferred tax

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Current tax receivable and tax liabilities are recognised in the balance sheet at the amount calculated on the basis of the expected taxable income for the year adjusted for tax on previous years' taxable income and prepaid taxes. Tax receivable and tax liabilities are set off to the extent that legal right of set-off exists and if the items are expected to be settled net or simultaneously.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter Conaxess Trade Denmark Beverages A/S forholdsmæssigt over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatte på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

According to the rules of joint taxation, Conaxess Trade Denmark Beverages A/S is proportionally liable towards the Danish tax authorities for the total corporation tax, including withholding tax on interest, royalties and dividends, arising within the jointly taxed group of companies.

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Deferred tax is measured on the basis of all temporary differences in assets and liabilities with a balance sheet focus.

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.

Deferred tax is measured based on the tax rules and tax rates applying under the legislation on the balance sheet date and prevailing when the deferred tax is expected to be released as current tax.

Gældsforpligtelser

Liabilities

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Financial liabilities related to borrowings are recognised at the received proceeds with the deduction of transaction costs incurred. In following periods, the financial liabilities are recognised at amortised cost, corresponding to the capitalised value by use of the effective interest. The difference between the proceeds and the nominal value is recognised in the profit and loss account during the term of the loan.

Andre gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdien.

Other liabilities are measured at net realisable value.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december
Profit and loss account 1 January - 31 December

DKK in thousands.

<u>Note</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Bruttofortjeneste <i>Gross profit</i>	14.916	12.117
1 Personaleomkostninger <i>Staff costs</i>	-10.077	-9.533
Driftsresultat <i>Operating profit</i>	4.839	2.584
2 Andre finansielle indtægter <i>Other financial income</i>	952	92
3 Øvrige finansielle omkostninger <i>Other financial costs</i>	-839	-65
Resultat før skat <i>Results before tax</i>	4.952	2.611
5 Skat af årets resultat <i>Tax on ordinary results</i>	-1.099	-607
4 Årets resultat <i>Results for the year</i>	3.853	2.004

Balance 31. december
Balance sheet 31 December

DKK in thousands.

Note	2016	2015
Aktiver		
<i>Assets</i>		
Omsætningsaktiver		
<i>Current assets</i>		
Fremstillede varer og handelsvarer		
<i>Finished goods and trade goods</i>	10.517	10.281
Varebeholdninger i alt		
<i>Inventories in total</i>	10.517	10.281
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		
<i>Trade debtors</i>	40.212	58.697
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		
<i>Receivables from group enterprises</i>	46.187	0
6 Udskudte skatteaktiver		
<i>Deferred tax assets</i>	23	45
Andre tilgodehavender		
<i>Other receivables</i>	5.294	3.378
Tilgodehavender i alt		
<i>Receivables in total</i>	91.716	62.120
Likvide beholdninger		
	210	210
Omsætningsaktiver i alt		
<i>Current assets in total</i>	102.443	72.611
Aktiver i alt		
<i>Assets in total</i>	102.443	72.611

Balance 31. december
Balance sheet 31 December

DKK in thousands.

Note	2016	2015
Passiver		
<i>Equity and liabilities</i>		
Egenkapital		
<i>Equity</i>		
7 Selskabskapital		
<i>Share capital</i>	2.000	2.000
Overført resultat		
<i>Retained earnings</i>	5.857	2.004
Egenkapital i alt		
<i>Equity in total</i>	7.857	4.004
 Gældsforpligtelser		
<i>Liabilities</i>		
Gæld til pengeinstitutter		
<i>Bank debt</i>	23.529	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		
<i>Trade payables</i>	48.460	32.050
Gæld til tilknyttede virksomheder		
<i>Payables to group enterprises</i>	0	10.728
Selskabsskat		
<i>Corporate tax</i>	1.078	649
Anden gæld		
<i>Other payables</i>	21.519	25.180
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		
<i>Short-term liabilities in total</i>	94.586	68.607
 Gældsforpligtelser i alt		
<i>Liabilities in total</i>	94.586	68.607
 Passiver i alt		
<i>Equity and liabilities in total</i>	102.443	72.611

Balance 31. december
Balance sheet 31 December

Note

8 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Mortgage and securities

9 Eventualposter

Contingencies

10 Nærtstående parter

Related parties

Egenkapitalopgørelse

Statement of changes in equity

DKK in thousands.

	Selskabskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret <i>Proposed dividend for the financial year</i>	I alt
	<i>Share capital</i>	<i>Retained earnings</i>		<i>In total</i>
Egenkapital 1. januar 2015 <i>Equity 1 January 2016</i>	2.000	0	13.463	15.463
Udloddet udbytte <i>Distributed dividend</i>	0	0	-13.463	-13.463
Årets overførte overskud eller underskud <i>Retained earnings</i>	0	2.004	0	2.004
Egenkapital 1. januar 2016 <i>Equity 1 January 2016</i>	2.000	2.004	0	4.004
Årets overførte overskud eller underskud <i>Retained earnings</i>	0	3.853	0	3.853
	2.000	5.857	0	7.857

Noter
Notes

DKK in thousands.

	2016	2015
1. Personaleomkostninger		
<i>Staff costs</i>		
Lønninger og gager		
<i>Salaries and wages</i>	9.272	8.840
Pensioner		
<i>Pension costs</i>	613	587
Andre omkostninger til social sikring		
<i>Other costs for social security</i>	116	86
Personaleomkostninger i øvrigt		
<i>Other staff costs</i>	76	20
	10.077	9.533
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere		
<i>Average number of employees</i>	17	17
2. Andre finansielle indtægter		
<i>Other financial income</i>		
Finansielle indtægter, tilknyttede selskaber		
<i>Financial income, group enterprises</i>	952	92
	952	92
3. Øvrige finansielle omkostninger		
<i>Other financial costs</i>		
Andre finansielle omkostninger		
<i>Other financial costs</i>	839	65
	839	65
4. Forslag til resultatdisponering		
<i>Proposed distribution of the results</i>		
Overføres til overført resultat		
<i>Allocated to results brought forward</i>	3.853	2.004
Disponeret i alt		
<i>Distribution in total</i>	3.853	2.004

Noter

Notes

DKK in thousands.

	2016	2015
5. Skat af årets resultat		
<i>Tax on ordinary results</i>		
Skat af årets resultat		
<i>Tax of the results for the year, parent company</i>	1.078	647
Årets regulering af udskudt skat		
<i>Adjustment for the year of deferred tax</i>	21	-15
Regulering af tidligere års skat		
<i>Adjustment of tax for previous years</i>	0	-25
	<u>1.099</u>	<u>607</u>
6. Udskudte skatteaktiver		
<i>Deferred tax assets</i>		
Udskudte skatteaktiver 1. januar 2016		
<i>Deferred tax assets 1 January 2016</i>	44	30
Udskudt skatteaktiv skat af årets resultat		
<i>Deferred tax adjustment for the year</i>	-21	15
	<u>23</u>	<u>45</u>
7. Selskabskapital		
<i>Share capital</i>		
Selskabskapital 1. januar 2016		
<i>Share capital 1 January 2016</i>	2.000	2.000
	<u>2.000</u>	<u>2.000</u>
Selskabskapitalen har været uændret de seneste 5 år.		
<i>The share capital has been unchanged within the last 5 years.</i>		
8. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
<i>Mortgage and securities</i>		
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 dets likvide beholdning, som pr. 31. december 2016 udgør t.DKK 210.		
<i>In order for the company to become registered for importation of wine and spirits, the Danish government requires that security is put up. The Company has put up such security in the form of its cash funds, totalling t.DKK 210 at 31 December 2016.</i>		

Noter

Notes

DKK in thousands.

9. Eventualposter

Contingencies

Sambeskatning

Joint taxation

Selskabet indgår i den nationale sambeskatning med Conaxess Trade Denmark A/S, CVR-nr. 16015512 som administrationselskab og hæfter fra og med regnskabsåret 2012 forholdsmæssigt for skattekrav i sambeskatningen.

Conaxess Trade Denmark A/S, company reg. no 16015512 being the administration company, the company is subject to the Danish scheme of joint taxation and, as from the financial year 2012, it is proportionally liable for tax claims within the joint taxation scheme.

De sambeskattede virksomheders samlede, kendte nettoforpligtelse over for SKAT fremgår af årsregnskabet for administrationselskabet.

The jointly taxed enterprises' total, known net liability to the Danish tax authorities appears from the annual accounts of the administration company.

10. Nærtstående parter

Related parties

Selskabet indgår i koncernregnskabet for Conaxess Trade Denmark A/S.

The company is included in the consolidated annual accounts of Conaxess Trade Denmark A/S