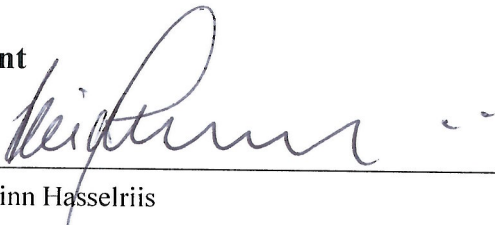


Aktieselskabet Coferro
CVR-nr. 64103318

Årsrapport 2015/16

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 03.10.2016

Dirigent



Navn: Finn Hasselriis

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse for 2015/16	10
Balance pr. 31.07.2016	11
Egenkapitalopgørelse for 2015/16	13
Noter	14

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Aktieselskabet Coferro
Vesterlundvej 6
2730 Herlev

CVR-nr.: 64103318
Hjemsted: Herlev
Regnskabsår: 01.08.2015 - 31.07.2016

Bestyrelse

Jesper Ourø Jensen, formand
Steven Doan Schmidt
Martin Storm

Direktion

Henrik Tryon, Direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
Postboks 1600
0900 København C

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.08.2015 - 31.07.2016 for Aktieselskabet Coferro.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

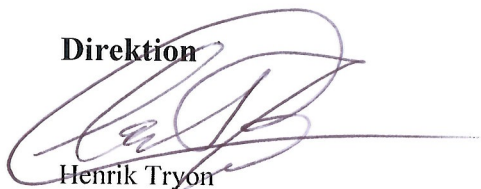
Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.07.2016 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.08.2015 - 31.07.2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Herlev, den 12.09.2016

Direktion

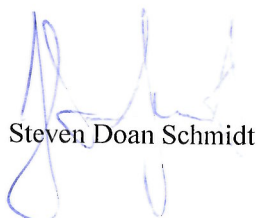


Henrik Tryon
Direktør

Bestyrelse



Jesper Ourø Jensen
formand



Steven Doan Schmidt



Martin Storm

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Aktieselskabet Coferro

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Coferro A/S for regnskabsåret 01.08.2015 - 31.07.2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance 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 på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.07.2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.08.2015 - 31.07.2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Uden at modificere vores konklusion henleder vi opmærksomheden på note 1 i regnskabet, som beskriver den usikkerhed, der er omkring selskabets likviditet, herunder at der for nuværende ikke foreligger tilsagn om udvidelse af den bestående kreditfacilitet. Det er ledelsens vurdering, at selskabet vil opnå fornødne tilsagn om udvidelse af kreditfaciliteter, hvorfor årsregnskabet i overensstemmelse hermed er udarbejdet under forudsætning af virksomhedens fortsatte drift.

Den uafhængige revisors erklæringer

Udtalelse om ledelsesberetningen


Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i til-læg til den udførte revision af årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnska-bet.

København , den 12.09.2016

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab


Thomas Hermann
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Hovedaktiviteten har i lighed med tidligere år bestået af engroshandel med vægten lagt på kabler, dataprodukter samt bearbejdede stålvarer. Heraf eksporteres der til udvalgte lande i Europa.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udviser et underskud på 987 t.kr., hvilket ikke er tilfredsstillende, men en klar forbedring i forhold til sidste år.

Coferro I Mercodan har de seneste år været igennem en turn around proces og der er foretaget store ændringer i organisationen med henblik på at modernisere og sikre den fremtidige forretningsplatform. Som et led i transformationen har selskabet tilpasset organisationen både antals- og kompetencemæssigt, således at selskabet i dag fremstår med de rigtige kompetencer og effektive processer, som udgør fundamentet til realisering af selskabets strategi og som skal sikre vækst og rentabel drift.

Det er ledelsens opfattelse, at selskabet er kommet godt igennem turn around processen og er klar til at realisere de budgetterede målsætninger. Hos Coferro I Mercodan lægger vi vægt på at alle medarbejdere er teknisk velfunderede og udfører deres arbejde med faglig stolthed med respekt for vores værdier - Det skal være en oplevet værdi at handle med Coferro I Mercodan.

Der forventes et positivt resultat for det kommende år.

Begivenheder efter balancedagen

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

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.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, 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. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

Anvendt regnskabspraksis

Nettoomsætning

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

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Vareforbrug

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

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter regnskabsårets forbrug af råvarer og hjælpematerialer efter regulering for forskydning i beholdninger af disse varer mv. fra primo til ultimo. I posten indgår eventuelt svind og sædvanlige nedskrivninger af de pågældende lagerbeholdninger.

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.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter og godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Anvendt regnskabspraksis

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

Goodwill

Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 5 år, men kan i visse tilfælde udgøre op til 20 år for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, hvis den længere afskrivningsperiode vurderes bedre at afspejle nytten af de pågældende ressourcer.

Goodwill nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klarlægning af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
---	--------

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter nettorealiseringsværdi.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn samt indirekte produktionsomkostninger.

Nettorealiseringsværdi 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.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Egne kapitalandele

Anskaffelses- og afståelsessummer samt udbytte for egne kapitalandele indregnes direkte på overført resultat under egenkapitalen. Gevinster og tab ved salg indregnes således ikke i resultatopgørelsen.

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

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

Resultatopgørelse for 2015/16

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
Bruttofortjeneste		13.017.836	13.569.863
Personaleomkostninger	2	(11.704.447)	(13.015.909)
Af- og nedskrivninger		<u>(1.358.065)</u>	<u>(1.146.527)</u>
Driftsresultat		(44.676)	(592.573)
Andre finansielle indtægter	2	9.250	9.250
Andre finansielle omkostninger		<u>(942.676)</u>	<u>(1.258.975)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		(987.350)	(1.842.298)
Skat af ordinært resultat		<u>0</u>	<u>9.488</u>
Årets resultat		<u>(987.350)</u>	<u>(1.832.810)</u>
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		<u>(987.350)</u>	<u>(1.832.810)</u>
		<u>(987.350)</u>	<u>(1.832.810)</u>

Balance pr. 31.07.2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
Goodwill		11.182.060	12.255.884
Immaterielle anlægsaktiver	3	11.182.060	12.255.884
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.356.449	98.718
Materielle anlægsaktiver	4	1.356.449	98.718
Deposita		1.554.547	1.559.603
Udskudt skat		1.758.488	1.758.488
Finansielle anlægsaktiver		3.313.035	3.318.091
Anlægsaktiver		15.851.544	15.672.693
Råvarer og hjælpematerialer		10.840.672	10.565.002
Varebeholdninger		10.840.672	10.565.002
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		6.926.067	5.859.566
Andre tilgodehavender		0	6.251
Periodeafgrænsningsposter		820.294	904.920
Tilgodehavender		7.746.361	6.770.737
Likvide beholdninger		12.157	11.179
Omsætningsaktiver		18.599.190	17.346.918
Aktiver		34.450.734	33.019.611

Balance pr. 31.07.2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 kr.</u>
Virksomhedskapital	5, 6	1.000.000	1.000.000
Overført overskud eller underskud		<u>10.822.649</u>	<u>11.809.999</u>
Egenkapital		<u>11.822.649</u>	<u>12.809.999</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser		0	2.072.056
Bankgæld		8.377.675	7.578.443
Leverandører af varer og tjenesteydelser		6.625.047	5.551.923
Anden gæld		<u>7.625.363</u>	<u>5.007.190</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>22.628.085</u>	<u>20.209.612</u>
Gældsforpligtelser		<u>22.628.085</u>	<u>20.209.612</u>
Passiver		<u>34.450.734</u>	<u>33.019.611</u>
Going concern	1		
Eventualforpligtelser	7		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	8		

Egenkapitalopgørelse for 2015/16

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	1.000.000	11.809.999	12.809.999
Årets resultat	0	(987.350)	(987.350)
Egenkapital ultimo	1.000.000	10.822.649	11.822.649

Noter

1. Going concern

Selskabet har de seneste år gennemført omkostningskrævende tilpasninger og ændringer, hvilket har medført en stram likviditet. Selskabet har indgået aftale om opretholdelse af kreditramme hos selskabets bankforbindelse og der forhandles om udvidelse af kreditfaciliteter, således at selskabets gæld kan afvikles i takt med selskabets likviditetsskabende evne. Der foreligger for nuværende ikke tilsagn om udvidelse af den bestående kreditfacilitet, men det er ledelsens vurdering, at selskabet vil opnå fornødne tilsagn om udvidelse af kreditfaciliteter, hvorfor årsregnskabet er aflagt under forudsætning om virksomhedens fortsatte drift.

	<u>2015/16</u> kr.	<u>2014/15</u> kr.
2. Personaleomkostninger		
Gager og løn	10.878.280	11.825.664
Pensioner	323.638	362.621
Andre omkostninger til social sikring	353.693	267.404
Andre personaleomkostninger	<u>148.836</u>	<u>560.220</u>
	<u>11.704.447</u>	<u>13.015.909</u>
		<u>Goodwill</u> kr.
3. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		<u>21.176.987</u>
Kostpris ultimo		<u>21.176.987</u>
Af- og nedskrivninger primo		(8.921.103)
Årets afskrivninger		<u>(1.073.824)</u>
Af- og nedskrivninger ultimo		<u>(9.994.927)</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo		<u>11.182.060</u>

Noter

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.
4. Materielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	924.130
Tilgange	1.541.947
Kostpris ultimo	2.466.077
Af- og nedskrivninger primo	(825.412)
Årets afskrivninger	(284.216)
Af- og nedskrivninger ultimo	(1.109.628)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.356.449

	Antal	Pålydende værdi kr.	Nominel værdi kr.
5. Virksomhedskapital			
Aktier	2.000	500,00	1.000.000
	2.000		1.000.000

	Antal	Nominel værdi kr.	Andel af virksomhedskapital %
6. Egne kapitalandele			
Beholdning af egne kapitalandele:			
Aktier	106	53.000	5,30
	106	53.000	5,30

7. Eventualforpligtelser

Selskabet har indgået operationelle leasing- og leje-aftaler vedr. biler og IT-udstyr. Lejeforpligtelsen frem til udløb i 2017 udgør 103.067 kr.

Selskabet har indgået lejeaftale vedrørende kontor- og lagerlokaler som er uopsigelig frem til 1. januar 2020. Den årlige lejeforpligtelse er opgjort til 1.572 t.kr.

Noter

8. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankgæld har selskabet stillet virksomhedspant på nominelt 8.000 t.kr.