



RSM

RSM Danmark

Statsautoriseret
Revisionspartnerselskab

Søren Frichs Vej 36 L
Frichsparken
8230 Åbyhøj
T +45 87 40 60 00

CVR nr. 25 49 21 45

aarhus@rsm.dk
www.rsm.dk

Bøgh & Larsen Kaffeкомпagni ApS

Søren Frichs Vej 22, 8000 Aarhus C

CVR-nr. 26 50 44 81

Company reg. no. 26 50 44 81

Årsrapport *Annual report*

1. juni 2023 - 31. maj 2024

1 June 2023 - 31 May 2024

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 2. januar 2025.
The annual report was submitted and approved by the general meeting on the 2 January 2025.

Davide Fantini
Dirigent
Chairman of the meeting

Indholdsfortegnelse

Contents

	Side <u>Page</u>
Påtegninger	
<i>Reports</i>	
Ledelsespåtegning	1
<i>Management's statement</i>	
Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang	2
<i>The independent practitioner's report</i>	
Ledelsesberetning	
<i>Management's review</i>	
Selskabsoplysninger	7
<i>Company information</i>	
Ledelsesberetning	8
<i>Management's review</i>	
Årsregnskab 1. juni 2023 - 31. maj 2024	
<i>Financial statements 1 June 2023 - 31 May 2024</i>	
Anvendt regnskabspraksis	9
<i>Accounting policies</i>	
Resultatopgørelse	16
<i>Income statement</i>	
Balance	17
<i>Balance sheet</i>	
Egenkapitalopgørelse	21
<i>Statement of changes in equity</i>	
Noter	22
<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, IAS/IFRS English terminology has been used.
- Please note that decimal points remain unchanged from Danish version of the document. This means that DKK 146.940 corresponds to the English amount of DKK 146,940, and that 23,5 % corresponds to 23.5 %.

Ledelsespåtegning *Management's statement*

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. juni 2023 - 31. maj 2024 for Bøgh & Larsen Kaffecompagni ApS.

Today, the Board of Directors and the Managing Director have approved the annual report of Bøgh & Larsen Kaffecompagni ApS for the financial year 1 June 2023 - 31 May 2024.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

The annual report has been prepared 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. maj 2024 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juni 2023 - 31. maj 2024.

We consider the chosen accounting policy to be appropriate, and in our opinion, the financial statements give a true and fair view of the financial position of the Company at 31 May 2024 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 June 2023 – 31 May 2024.

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

Further, in our opinion, the Management's review gives a true and fair review of the matters discussed in the Management's review.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

We recommend that the annual report be approved at the Annual General Meeting.

Aarhus C, den 2. januar 2025
Aarhus C, 2 January 2025

Direktion
Managing Director

Davide Fantini

Bestyrelse
Board of directors

Mario Rossi

Davide Fantini

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang *The independent practitioner's report*

Til kapitalejeren i Bøgh & Larsen
Kaffecompagni ApS

To the Shareholder of Bøgh & Larsen
Kaffecompagni ApS

Afkræftende konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Bøgh & Larsen Kaffecompagni ApS for regnskabsåret 1. juni 2023 - 31. maj 2024, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet, som følge af betydeligheden af det forhold, der er beskrevet i afsnittet "Grundlag for afkræftende konklusion", ikke giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. maj 2024 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juni 2023 - 31. maj 2024 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Adverse conclusion

We have performed an extended review of the financial statements of Bøgh & Larsen Kaffecompagni ApS for the financial year 1 June 2023 - 31 May 2024, which comprise a summary of significant accounting policies, income statement, balance sheet, statement of changes in equity and notes. The financial statements are prepared under the Danish Financial Statements Act.

Based on the work performed, in our opinion, because of the significance of the matter discussed in the "Basis for Adverse Opinion" section of our report, the financial statements do not give a true and fair view of the Company's financial position at 31 May 2024 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 June 2023 - 31 May 2024 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

The independent practitioner's report

Grundlag for afkræftende konklusion

Årsregnskabet er aflagt ud fra forudsætningen om fortsat drift. Det er i følge vores opfattelse en forudsætningen for fortsat drift, at selskabets moderselskab fortsat støtter op om driften i selskabet. Grundet tidspres i forbindelse med regnskabsaflæggelsen har ledelsen ikke kunnet fremskaffe den fornødne dokumentation, der sikrer, at moderselskabet har de nødvendige likviditetsreserver til at understøtte selskabet. Vi anser således ikke going concern forudsætningen for opfyldt.

Selskabet har bogført gæld til moderselskabet på -4.642 t.kr. Grundet tidspres i forbindelse med regnskabsaflæggelsen har ledelsen ikke kunnet fremskaffe den fornødne dokumentation, der bekræfter fuldstændigheden af gæld til moderselskabet på -4.642 t.kr.

Basis for Adverse conclusion

The annual accounts have been prepared based on the assumption of going concern. In our view, it is a prerequisite for continued operation that the company's parent company continues to support the operation of the company. Due to time pressure in connection with the presentation of the annual report, the management has not been able to obtain the necessary documentation that ensures that the parent company has the necessary liquidity reserves to support the company. We therefore do not consider the going concern condition to have been met.

The company has booked debt to the parent company of DKK -4,642 thousand. Due to time pressure in connection with the presentation of the annual report, the management has not been able to obtain the necessary documentation that confirms the completeness of the debt to the parent company of DKK -4,642 thousand.

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang *The independent practitioner's report*

Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR - danske revisors standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i afsnittet "Revisors ansvar for den udvidede gennemgang af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede bevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores afkræftende 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, som ledelsen anser 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.

We conducted our extended review in accordance with the Danish Business Authority's Assurance Standard for Small Enterprises and FSR – Danish Auditors' standard on extended review of financial statements prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act. Our responsibilities under those standards and requirements are further described in the "Practitioner's responsibilities for the extended review of the Financial Statements" section of our report. We are independent of the Company in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' International Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) and the additional ethical requirements applicable in Denmark, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements and the IESBA Code. We believe that the evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our conclusion.

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

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang *The independent practitioner's report*

Revisors ansvar for den udvidede gennemgang af årsregnskabet

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Dette kræver, at vi planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vores konklusion.

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

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

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 udvidede gennemgang 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 den udvidede gennemgang eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Practitioner's responsibilities for the extended review of the Financial Statements

Our responsibility is to express a conclusion on the financial statements. This requires that we plan and perform procedures in order to obtain limited assurance for our conclusion on the financial statements and in addition perform specifically required supplementary procedures to obtain further assurance for our conclusion.

An extended review comprises procedures that primarily consist of making inquiries of Management and others within the Company, as appropriate, analytical procedures and the specifically required supplementary procedures as well as evaluation of the evidence obtained.

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

Statement on the Management's Review

Management is responsible for the Management's Review.

Our conclusion on the financial statements does not cover the Management's Review, and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our extended review of the financial statements, our responsibility is to read the Management's Review and, in doing so, consider whether the Management's Review is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained during the extended review, or otherwise appears to be materially misstated.

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang *The independent practitioner's report*

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

Som det fremgår af afsnittet "Grundlag for afkræftende konklusion", er vores konklusion om årsregnskabet modificeret som følge af manglende dokumentation for opfyldelse af forudsætningen om fortsat drift. Vi har konkluderet, at ledelsesberetningen af samme årsag indeholder væsentlig fejlinformation, idet ledelsen har beskrevet, at årsrapporten er aflagt ud fra forudsætningen om fortsat drift.

Aabyhøj, den 2. januar 2025

Aabyhøj, 2 January 2025

RSM Danmark

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 25 49 21 45

Company reg. no. 25 49 21 45

Michael Pode Kristensen

statsautoriseret revisor

State Authorised Public Accountant

mne34301

Moreover, it is our responsibility to consider whether the Management's Review provides the information required under the Danish Financial Statements Act.

As evident from the paragraph "Basis for Adverse conclusion", our conclusion on the financial statements is modified due to lack of documentation for fulfillment of going concern. We found that, for the same reason, the Management's Review contains material misstatements as the management has described that the annual report has been submitted based on going concern.

Selskabsoplysninger

Company information

Selskabet
The company

Bøgh & Larsen Kaffecompagni ApS
Søren Frichs Vej 22
8000 Aarhus C

CVR-nr.: 26 50 44 81

Company reg. no.

Stiftet: 1. marts 2002

Established: 1 March 2002

Hjemsted: Aarhus

Domicile:

Regnskabsår: 1. juni - 31. maj

Financial year: 1 June - 31 May

Bestyrelse
Board of directors

Mario Rossi
Davide Fantini

Direktion
Managing Director

Davide Fantini

Revision
Auditors

RSM Danmark Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Søren Frichs Vej 36 L
8230 Aabyhøj

Ledelsesberetning *Management's review*

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets aktivitet har i lighed med tidligere år bestået af køb og salg af importeret kaffe og kaffemaskiner.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udgør et underskud på t.kr. -888 og balancen udviser en egenkapital på t.kr. -1.335 pr. 31. maj 2024.

Ledelsen forventer fortsat, at selskabskapitalen reetableres ved koncerntilskud.

Selskabet har modtaget støtteerklæring fra moderselskabet XLVI Operai del Vapore SrL, der sikrer den nødvendige likviditet for det kommende regnskabsår.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

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

Description of key activities of the company

Like previous years, The Company's activity consists of purchase and sale of imported coffee and coffee machines and related business.

Development in activities and financial matters

The loss for the year amounts to tDKK -888 and the balance at 31. May 2024 shows an equity of tDKK -1.335

The management still expects the company's capital to be re-established through group subsidies.

The company has received declaration of support from the parent company XLVI Operai del Vapore SrL, which ensures the necessary liquidity for the income year

Events subsequent to the financial year

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

Anvendt regnskabspraksis *Accounting policies*

Årsrapporten for Bøgh & Larsen Kaffecompagni ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed. Herudover har virksomheden valgt at følge enkelte regler for klasse C-virksomheder.

The annual report for Bøgh & Larsen Kaffecompagni ApS has been presented in accordance with the Danish Financial Statements Act regulations concerning reporting class B enterprises. Furthermore, the company has decided to comply with certain rules applying to reporting class C enterprises.

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

The accounting policies are unchanged from last year, and the annual report is presented in DKK.

Resultatopgørelsen

Income statement

Bruttofortjeneste

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

Gross profit

Gross profit comprises the revenue, 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 måles til dagsværdien af det aftalte vederlag eksklusiv moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Revenue is recognised in the income statement if delivery and passing of risk to the buyer have taken place before the end of the year and if the income can be determined reliably and inflow is anticipated. Revenue is measured at the fair value of the consideration promised exclusive of VAT and taxes and less any discounts relating directly to sales.

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Other operating income comprises items of a secondary nature as regards the principal activities of the enterprise, including profit from the disposal of intangible and tangible assets.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer og operationelle leasingomkostninger.

Other external costs comprise costs for distribution, sales, advertisement, administration, premises, loss on debtors, and operational leasing costs.

Anvendt regnskabspraksis *Accounting policies*

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Skat af årets resultat

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.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervede rettigheder

Erhvervede rettigheder består af software / webshop og måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Erhvervede rettigheder afskrives lineært over 5 år

Staff costs

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

Depreciation, amortisation and writedown

Depreciation, amortisation and writedown comprise depreciation on, amortisation of and writedown relating to intangible and tangible fixed assets respectively.

Financial income and expenses

Financial income and expenses are recognised in the income statement with the amounts concerning the financial year. Financial income and expenses comprise interest income and expenses, financial expenses from financial leasing, realised and unrealised capital gains and losses relating to transactions in foreign currency, amortisation of financial assets and liabilities as well as surcharges and reimbursements under the advance tax scheme, etc.

Tax of the results for the year

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.

The balance sheet

Intangible assets

Development projects, patents, and licences

Acquired rights consists of software / webshop and are measured at cost less accrued amortisation. Acquired rights are amortised over 5 years.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremover som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

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

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvor brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig, og den enkelte bestanddel udgør en væsentlig del af den samlede kostpris.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdier:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Other fixtures and fittings, tools and equipment

Property, plant, and equipment

Property, plant, and equipment are measured at cost less accrued depreciation and write-down for impairment.

The depreciable amount is cost less any expected residual value after the end of the useful life of the asset. The amortisation period and the residual value are determined at the acquisition date and reassessed annually. If the residual value exceeds the carrying amount, the depreciation is discontinued.

If the amortisation period or the residual value is changed, the effect on amortisation will, in future, be recognised as a change in the accounting estimates.

The cost comprises acquisition cost and costs directly associated with the acquisition until the time when the asset is ready for use.

The cost of a total asset is divided into separate components. These components are depreciated separately, the useful lives of each individual components differing, and the individual component representing a material part of the total cost.

Depreciation is done on a straight-line basis according to an assessment of the expected useful life and the residual value of the individual assets:

Brugstid <i>Useful life</i>	Restværdi <i>Residual value</i>
4-7 år/years	0-18 %

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi af det leasede aktiv og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod eller alternativt selskabets lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt lease-de aktiver behandles herefter som øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter behandles som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasingaftaler og lejeaftaler oplyses under eventualposter.

Minor assets with an expected useful life of less than 1 year are recognised as costs in the income statement in the year of acquisition.

Profit or loss derived from the disposal of property, land, and equipment is measured as the difference between the sales price less selling costs and the carrying amount at the date of disposal. Profit or loss is recognised in the income statement as other operating income or other operating expenses.

Leases

At their initial recognition in the statement of financial position, leases concerning property, plant, and equipment where the company holds all essential risks and advantages associated with the proprietary right (finance lease) are measured either at fair value of the asset being leased or at the present value of the future lease payments, whichever value is lower. When calculating the present value, the discount rate used is the internal rate of return of the lease or, alternatively, the borrowing rate of the enterprise. Hereafter, assets held under a finance lease are treated in the same way as other similar property, plant, and equipment.

The capitalised residual lease commitment is recognised in the statement of financial position as a liability other than provisions, and the interest part of the lease is recognised in the income statement for the term of the contract.

All other leases are regarded as operating leases. Payments in connection with operating leases and other lease agreements are recognised in the income statement for the term of the contract. The company's total liabilities concerning operating leases and lease agreements are recognised under contingencies, etc.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Deposita

Deposita måles til amortiseret kostpris og udgøres af huslejedeposita mv.

Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdien er den højeste værdi af kapitalværdi og salgsværdi fratrukket forventede omkostninger ved et salg. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når betingelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

Varebeholdninger

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

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Deposits

Deposits are measured at amortised cost and represent lease deposits, etc.

Impairment loss relating to non-current assets

The carrying amount of both intangible and tangible fixed assets are subject to annual impairment tests in order to disclose any indications of impairment beyond those expressed by amortisation and depreciation respectively.

If indications of impairment are disclosed, impairment tests are carried out for each individual asset or group of assets, respectively. Writedown for impairment is done to the recoverable amount if this value is lower than the carrying amount.

The recoverable amount is the higher value of value in use and selling price less expected selling cost. The value in use is calculated as the present value of the expected net cash flows from the use of the asset or the asset group and expected net cash flows from the sale of the asset or the asset group after the end of their useful life.

Previously recognised impairment losses are reversed when conditions for impairment no longer exist. Impairment relating to goodwill is not reversed.

Inventories

Inventories are measured at cost according to the FIFO method. In cases when the net realisable value of the inventories is lower than the cost, the latter is written down for impairment to this lower value.

Costs of goods for resale, raw materials, and consumables comprise acquisition costs plus delivery costs.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af såvel færdiggørelsesomkostninger som omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Nettorealisationseværdien fastsættes under hensyntagen til om sættelighed, kurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Der nedskrives til nettorealisationseværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, som er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Selskabsskat og udskudt skat

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

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen. Udskudt skat måles til nettorealisationseværdi.

The net realisable value for inventories is recognised as the estimated selling price less costs of completion and selling costs. The net realisable value is determined with due consideration of negotiability, obsolescence, and the development of expected market prices.

Receivables

Receivables are measured at amortised cost, which usually corresponds to nominal value.

In order to meet expected losses, impairment takes place at the net realisable value.

Accrued income and deferred expenses

Accrued income and deferred expenses recognised under assets comprise incurred costs concerning the next financial year.

Available funds

Available funds comprise cash at bank and in hand.

Income tax and deferred tax

Current tax liabilities and current tax receivable are recognised in the statement of financial position as calculated tax on the taxable income for the year, adjusted for tax of previous years' taxable income and for tax paid on account.

Deferred tax is measured on the basis of temporary differences in assets and liabilities with a focus on the statement of financial position. Deferred tax is measured at net realisable value.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealisationseværdi.

Gældsforpligtelser

Øvrige gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Deferred tax assets, including the tax value of tax losses allowed for carryforward, are recognised at the value at which they are expected to be realisable, either by settlement against tax of future earnings or by set-off in deferred tax liabilities within the same legal tax unit. Any deferred net tax assets are measured at net realisable value.

Liabilities other than provisions

Other liabilities concerning payables to suppliers, group enterprises, and other payables are measured at amortised cost which usually corresponds to the nominal value.

Resultatopgørelse 1. juni - 31. maj

Income statement 1 June - 31 May

All amounts in DKK.

<u>Note</u>	<u>2023/24</u>	<u>2022/23</u>
Bruttofortjeneste		
Gross profit	545.347	1.503.651
2 Personaleomkostninger		
Staff costs	-1.086.384	-1.307.184
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver		
Depreciation, amortisation, and impairment	-324.502	-368.635
Driftsresultat		
Operating profit	-865.539	-172.168
Andre finansielle indtægter		
Other financial income	47.362	25.843
Nedskrivning af finansielle aktiver		
Impairment of financial assets	-53.705	0
3 Øvrige finansielle omkostninger		
Other financial expenses	-16.468	-8.061
Resultat før skat		
Pre-tax net profit or loss	-888.350	-154.386
Skat af årets resultat		
Tax on net profit or loss for the year	0	0
Årets resultat		
Net profit or loss for the year	-888.350	-154.386
Forslag til resultatdisponering:		
Proposed distribution of net profit:		
Disponeret fra overført resultat		
Allocated from retained earnings	-888.350	-154.386
Disponeret i alt		
Total allocations and transfers	-888.350	-154.386

Balance 31. maj

Balance sheet at 31 May

All amounts in DKK.

Note	2024	2023
Aktiver		
<i>Assets</i>		
Anlægsaktiver		
<i>Non-current assets</i>		
4 Erhvervede koncessioner, patenter, licenser, varemærker samt lignende rettigheder <i>Acquired concessions, patents, licenses, trademarks, and similar rights</i>	0	3.034
Immaterielle anlægsaktiver i alt <i>Total intangible assets</i>	0	3.034
5 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures, fittings, tools and equipment</i>	944.974	978.371
Materielle anlægsaktiver i alt <i>Total property, plant, and equipment</i>	944.974	978.371
6 Deposita <i>Deposits</i>	78.784	73.329
Finansielle anlægsaktiver i alt <i>Total investments</i>	78.784	73.329
Anlægsaktiver i alt <i>Total non-current assets</i>	1.023.758	1.054.734
Omsætningsaktiver		
<i>Current assets</i>		
Handelsvarer <i>Trade goods</i>	2.719.482	2.844.760
Varebeholdninger i alt <i>Total inventories</i>	2.719.482	2.844.760

Balance 31. maj
Balance sheet 31 May

All amounts in DKK.

Aktiver <i>Assets</i>	2024	2023
<u>Note</u>	<u> </u>	<u> </u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser <i>Trade receivables</i>	311.223	395.794
Andre tilgodehavender <i>Other debtors</i>	17.343	65.377
Periodeafgrænsningsposter <i>Accrued income and deferred expenses</i>	<u>40.904</u>	<u>45.848</u>
Tilgodehavender i alt <i>Total receivables</i>	<u>369.470</u>	<u>507.019</u>
Likvide beholdninger <i>Available funds</i>	<u>23.185</u>	<u>10.340</u>
Omsætningsaktiver i alt <i>Total current assets</i>	<u>3.112.137</u>	<u>3.362.119</u>
Aktiver i alt <i>Total assets</i>	<u>4.135.895</u>	<u>4.416.853</u>

Balance 31. maj

Balance sheet at 31 May

All amounts in DKK.

Note	2024	2023
Passiver		
<i>Equity and liabilities</i>		
Egenkapital		
<i>Equity</i>		
Virksomhedskapital		
<i>Contributed capital</i>	168.920	168.920
Overført resultat		
<i>Retained earnings</i>	-1.503.765	-615.415
Egenkapital i alt	-1.334.845	-446.495
<i>Total equity</i>		
Gældsforpligtelser		
<i>Liabilities other than provisions</i>		
Leasingforpligtelser		
<i>Leasing liabilities</i>	125.596	165.659
Gæld til tilknyttede virksomheder		
<i>Debt to group enterprises</i>	3.718.458	3.718.458
7 Langfristede gældsforpligtelser i alt	3.844.054	3.884.117
<i>Total long term liabilities other than provisions</i>		
7 Kortfristet del af langfristet gæld		
<i>Current portion of long term liabilities</i>	40.063	38.585
Modtagne forudbetalinger fra kunder		
<i>Prepayments received from customers</i>	32.185	28.662
Leverandører af varer og tjenesteydelser		
<i>Trade creditors</i>	280.431	318.366
Gæld til tilknyttede virksomheder		
<i>Debt to group enterprises</i>	923.613	250.572
Anden gæld		
<i>Other debts</i>	350.394	343.046
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	1.626.686	979.231
<i>Total short term liabilities other than provisions</i>		
Gældsforpligtelser i alt	5.470.740	4.863.348
<i>Total liabilities other than provisions</i>		
Passiver i alt	4.135.895	4.416.853
<i>Total equity and liabilities</i>		

Balance 31. maj
Balance sheet at 31 May

All amounts in DKK.

Passiver
Equity and liabilities

Note

- 1 Forudsætning for fortsat drift**
Prerequisite for continued operation
- 8 Eventualposter**
Contingencies

Egenkapitalopgørelse

Statement of changes in equity

All amounts in DKK.

	Virksomhedskapital <i>Contributed capital</i>	Overført resultat <i>Retained earnings</i>	I alt <i>Total</i>
Egenkapital 1. juni 2023 <i>Equity 1 June 2023</i>	168.920	-615.415	-446.495
Årets overførte overskud eller underskud <i>Profit or loss for the year brought forward</i>	<u>0</u>	<u>-888.350</u>	<u>-888.350</u>
	<u>168.920</u>	<u>-1.503.765</u>	<u>-1.334.845</u>

Noter

Notes

All amounts in DKK.

1. Forudsætning for fortsat drift

Prerequisite for continued operation

Selskabet har modtaget støtteerklæring fra moderselskabet XLVI Operai del Vapore SrL, der sikrer den nødvendige likviditet for det kommende regnskabsår.

The company has received declaration of support from the parent company XLVI Operai del Vapore SrL., which ensures the necessary liquidity for the income year 2023/2024.

	<u>2023/24</u>	<u>2022/23</u>
2. Personalemkostninger		
<i>Staff costs</i>		
Lønninger og gager		
<i>Salaries and wages</i>	1.046.383	1.231.122
Pensioner		
<i>Pension costs</i>	25.000	48.178
Andre omkostninger til social sikring		
<i>Other costs for social security</i>	7.252	10.034
Personalemkostninger i øvrigt		
<i>Other staff costs</i>	7.749	17.850
	<u>1.086.384</u>	<u>1.307.184</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere		
<i>Average number of employees</i>	<u>2</u>	<u>3</u>
3. Øvrige finansielle omkostninger		
<i>Other financial expenses</i>		
Andre finansielle omkostninger		
<i>Other financial costs</i>	16.468	8.061
	<u>16.468</u>	<u>8.061</u>

Noter

Notes

All amounts in DKK.

	<u>31/5 2024</u>	<u>31/5 2023</u>
4. Erhvervede koncessioner, patenter, licenser, varemærker samt lignende rettigheder		
<i>Acquired concessions, patents, licenses, trademarks, and similar rights</i>		
Kostpris primo		
<i>Cost opening balance</i>	<u>251.467</u>	<u>251.467</u>
Kostpris ultimo		
<i>Cost end of period</i>	<u>251.467</u>	<u>251.467</u>
Af- og nedskrivninger primo		
<i>Amortisation and write-down opening balance</i>	-248.433	-238.510
Årets afskrivninger		
<i>Amortisation for the year</i>	<u>-3.034</u>	<u>-9.923</u>
Af- og nedskrivninger ultimo		
<i>Amortisation and write-down end of period</i>	<u>-251.467</u>	<u>-248.433</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo		
<i>Carrying amount, end of period</i>	<u>0</u>	<u>3.034</u>

Noter

Notes

All amounts in DKK.

	<u>31/5 2024</u>	<u>31/5 2023</u>
5. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		
<i>Other fixtures, fittings, tools and equipment</i>		
Kostpris primo		
<i>Cost opening balance</i>	3.009.933	2.808.109
Tilgang i årets løb		
<i>Additions during the year</i>	365.335	476.071
Afgang i årets løb		
<i>Disposals during the year</i>	<u>-153.750</u>	<u>-274.247</u>
Kostpris ultimo	<u>3.221.518</u>	<u>3.009.933</u>
<i>Cost end of period</i>		
Af- og nedskrivninger primo		
<i>Amortisation and write-down opening balance</i>	-2.031.561	-1.856.394
Årets afskrivninger		
<i>Depreciation for the year</i>	-321.466	-358.712
Årets af- og nedskrivninger på afhændede og udrangerede aktiver		
<i>Depreciation, amortisation and writedown for the year, assets disposed of</i>	<u>76.483</u>	<u>183.544</u>
Af- og nedskrivninger ultimo	<u>-2.276.544</u>	<u>-2.031.562</u>
<i>Amortisation and write-down end of period</i>		
Regnskabsmæssig værdi ultimo		
<i>Carrying amount, end of period</i>	<u>944.974</u>	<u>978.371</u>

Noter Notes

All amounts in DKK.

	<u>31/5 2024</u>	<u>31/5 2023</u>		
6. Deposita				
<i>Deposits</i>				
Kostpris primo <i>Cost opening balance</i>	73.330	206.230		
Tilgang i årets løb <i>Additions during the year</i>	5.454	3.791		
Afgang i årets løb <i>Disposals during the year</i>	<u>0</u>	<u>-136.692</u>		
Kostpris ultimo <i>Cost end of period</i>	<u>78.784</u>	<u>73.329</u>		
 Regnskabsmæssig værdi ultimo <i>Book value end of period</i>	 <u>78.784</u>	 <u>73.329</u>		
 7. Gældsforpligtelser				
<i>Long term liabilities other than provisions</i>				
	Gæld i alt 31/5 2024 <i>Total payables</i> 31 May 2024	Kortfristet del af langfristet gæld <i>Current portion of long term payables</i>	Langfristet gæld 31/5 2024 <i>Long term payables</i> 31 May 2024	Restgæld efter 5 år <i>Outstanding payables after 5 years</i>
Leasingforpligtelser <i>Leasing liabilities</i>	165.659	40.063	125.596	0
Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Debt to group enterprises</i>	<u>3.718.458</u>	<u>0</u>	<u>3.718.458</u>	<u>3.718.458</u>
	<u>3.884.117</u>	<u>40.063</u>	<u>3.844.054</u>	<u>3.718.458</u>

Noter

Notes

All amounts in DKK.

8. Eventualposter *Contingencies*

Eventualforpligtelser *Contingent liabilities*

Huslejeforpligtelser:

Rental liabilities:

Selskabet har indgået lejekontrakter vedrørende ejendomme med opsigelsesfrister på 6 måneder. Den samlede lejeforpligtelse i opsigelsesperioden, kan opgøres til 170 t.kr.

The company has entered into leases for properties with notice of 6 months. The total rent obligation during the notice period can be calculated at tDKK 170.