

M&B Holding ApS

CVR-nr. / reg no. 28 69 14 24

Årsrapport for regnskabsåret 01.10.13 - 30.09.14

Annual report for the financial year 01.10.13 - 30.09.14

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 23.02.15

Mangharam Harwani
Dirigent

Selskabsoplysninger m.v. Company information etc.	3
Ledelsespåtegning Statement of the Board of Directors on the annual report	4
Den uafhængige revisors erklæringer Independent auditor's reports	5 - 7
Ledelsesberetning Management's review	8 - 9
Resultatopgørelse Income statement	10
Balance Balance sheet	11 - 12
Anvendt regnskabspraksis Accounting policies	13 - 18
Noter Notes	19 - 23

Selskabet

The company

M&B Holding ApS
Sunico ApS
Tagensvej 70
2200 København N

Hjemsted / Registered office: København
CVR-nr. / reg. no.: 28 69 14 24
Stiftet / Founded: 25. april 2005
Regnskabsår / Financial year: 01.10 - 30.09

Direktion

Executive Board

Mangharam Harwani

Revision

Auditors

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Dattervirksomhed

Subsidiarie

APS II af 26. juni 2013 i likvidation, København

Ledelsespåtegning

Statement of the Board of Directors on the annual report

Jeg har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.13 - 30.09.14 for M&B Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver, finansielle stilling og resultat.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Executive Board have on this day considered and adopted the annual report for the financial year 01.10.13 - 30.09.14 for M&B Holding ApS.

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

In my opinion, the financial statements give a true and fair view of the company's assets, liabilities, financial position and results.

I believe that the management's review gives a true and fair review of the matters dealt with in the review.

The annual report is submitted for adoption by the general meeting.

København, den 23. februar 2015
Copenhagen, February 23, 2015

Direktionen
Executive Board

Mangharam Harwani

Til kapitalejeren i M&B Holding ApS**To the capital owner of M&B Holding ApS****PÅTEGNING PÅ ÅRSREGNSKABET****REPORT ON FINANCIAL STATEMENTS**

Vi har revideret årsregnskabet for M&B Holding ApS for regnskabsåret 01.10.13 - 30.09.14, der omfatter resultatopgørelse, balance, anvendt regnskabspraksis og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

We have audited the financial statements of M&B Holding ApS for the financial year 01.10.13 - 30.09.14, which comprise income statement, balance sheet, accounting policies and notes. The financial statements are prepared in accordance with Danish Financial Statements Act.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet**Management's responsibility for the financial statements**

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.

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

Revisors ansvar**Auditor's responsibility**

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.

Our responsibility is to express an opinion on the financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing and additional requirements under Danish Audit regulation. This requires that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance that the financial statements are free from material misstatement.

En revision omfatter udførelse af revisionshandling for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandling 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 selskabets udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatements of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the company's preparation of financial statements that give a true

Den uafhængige revisors erklæringer

Independent auditor's reports

er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets 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. 30.09.14 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.10.13 - 30.09.14 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Uden at det har påvirket vores konklusion, skal vi gøre opmærksom på oplysningerne i note 1 og ledelsesberetningen, hvori ledelsen redegør for væsentlig usikkerhed om selskabets evne til at fortsætte driften grundet det erstatningskrav som selskabet og dets tilknyttede selskaber er mødt med. Ledelsen forventer, at de verserende sager i the High Court of England and Wales, Sø- og handelsrettens skifteret og Østre Landsret falder gunstigt ud for selskabet, og aflægger derfor regnskabet under forudsætning for fortsat drift.

and fair view 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. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by the Management, as well as the overall presentation of the financial statements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Our audit has not resulted in any qualifications.

Opinion

In our opinion the financial statements give a true and fair view of the company's assets, liabilities and financial position at 30.09.14 and of the results of the company's operations for the financial year 01.10.13 - 30.09.14 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Supplementary information regarding matters in the financial statements

Without having affected our conclusion we draw attention to note 1 and the management's review, in which the management explains the significant concern about its ability to continue its operations, due to the claim which the company and its affiliated companies are met with. The management expects that the pending cases at the High Court of England and Wales, the Bankruptcy Court and the Eastern High Court will turn out favorable for the company. The annual report is therefore prepared on a going concern basis.

UDTALELSE OM LEDELSESBERETNINGEN

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

København, den 23. februar 2015
Copenhagen, February 23, 2015

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Morten Stener

Statsaut. revisor

State Authorized Public Accountant

STATEMENT ON THE MANAGEMENT'S REVIEW

Pursuant to the Danish Financial Statements Act, we have read the Management's review. We have not performed any further procedures in addition to the audit of the financial statements. On this basis, it is our opinion that the information provided in the Management's review is consistent with the financial statements.

Hovedaktiviteter

Selskabets aktiviteter består i lighed med tidligere år at fungere som holdingselskab.

Udviklingen i selskabets økonomiske aktiviteter og forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.10.13 - 30.09.14 udviser et resultat på DKK -7.424.049 mod t.DKK -5.495 for tiden 01.10.12 - 30.09.13. Balancen viser en egenkapital på DKK 21.726.507.

Ledelsen finder årets resultat utilfredsstillende, men er optimistiske i relation til den fremtidige drift som følge af det forventede udfald af den verserende retsag jf. nedenforstående omtale.

Særlige risici

Selskabet og selskabets ledelse og aktionærer er, via datterselskabet Anpartsselskabet II af 26 juni 2013 i likvidation (tidligere Sunico ApS), mødt med et erstatningskrav fra de engelske myndigheder på ca. t.DKK 350.000. Kravet udspringer af 3. mands manglende betaling af påstået afgiftskrav i Storbritannien og vedrører perioden 2004-2006. Næsten halvdelen af erstatningskravet er i årets løb frafaldet af de engelske myndigheder og kravet er derfor reduceret til ca. t.DKK 195.292.

De nævnte udenlandske selskaber er på ingen måde relateret til selskabet eller selskabets ledelse, og hverken selskabet eller selskabets ledelse har eller har haft interesser i disse selskaber.

Selskabet har tabt del af sagen i første instans men har appelleret afgørelsen. Denne appel blev ikke behandlet da de engelske myndigheder stillede betingelse om at betale hele domsbeløbet for at appellere. De engelske myndigheder har på baggrund af afgørelsen fremsendt krav om betaling af ca. t.DKK 17.273.

Main activities

The main activities are similar to the previous years to act as a holding company.

Development in the company's financial activities and affairs

The income statement for the period 01.10.13 - 30.09.14 showed a profit of DKK -7,424,049 against DKK -5,495k for the period 01.10.12 - 30.09.13. The balance sheet showed equity of DKK 21,726,507.

The management considers the net profit for the year to be unsatisfactory, but is optimistic in relation to the future operations as a result of the expected outcome of the pending cases, per the below statement.

Special risks

The company and its management and shareholders are through its subsidiary Anpartsselskabet II of 26 June 2013 in liquidation (formerly Sunico ApS) met with a claim from the British tax authorities for payment of approx. t.DKK 350,000. The claim arises from third party non-payment of alleged tax requirements in the UK and covers the period 2004-2006. Almost half of the damages claim in the course of the year has been dropped by the British authorities and the claim is therefore reduced to around t.DKK 195,292.

The named foreign companies are in no way related to the company and the company's management, and neither the company nor the company's management have or have had interests in these companies.

The company has lost part of the proceedings at first instance, but has appealed the decision. This appeal was not heard as the British authorities set a condition for the entire judgment debt to be paid in order to appeal. The British authorities on the basis of the decision have submitted claims for payment of approx.

Selskabets aktionærer og ledelse mener, at kravet er grundløst og beror på misforståelser og fejl hos de engelske skattemyndigheder.

De engelske myndigheder har foretaget arrest i selskabets aktiver. Grundlaget for arresten bestrides.

Landsretten har i forbindelse med behandlingen af justificationssagerne forlagt spørgsmål vedrørende sagsmålet til EU-domstolen. Det er ledelsens og aktionærernes opfattelse, at svaret fra EU-domstolen kan fortolkes sådan, at dommen kan ikke fuldbyrdes i Danmark. Selskabets ledelse forventer således ikke at betale det fremsendte krav på ca. t.DKK 17.273. Der er på trods af dette indgivet konkursbegæring mod selskabet på baggrund af kravet fra de engelske myndigheder. Da det er ledelsens opfattelse, at dommen fra England ikke kan fuldbyrdes i Danmark og at kravet derfor tillige ikke kan danne grundlag for afsigelse af konkursdekret har kravet ikke nogen betydning for vurderingen af selskabets finansielle stilling. Årsregnskabet er derfor aflagt under forudsætning af fortsat drift. Selskabet har tilkendegivet, såfremt det har mulighed herfor, at understøttes en solvent likvidation af datterselskabet.

Betydningsfulde hændelser indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

t.DKK 17.273. The company's shareholders and management believes that the claim is unfounded and based on misunderstandings and errors by the British tax authorities.

The British tax authorities have frozen the company's assets. The basis for the attachment is disputed.

The High Court in connection with the justification cases posed a question regarding the case to the European Court of Justice. The management and shareholders believe that the response from the European Court of Justice can be interpreted to mean that the judgment cannot be enforced in Denmark. As such the company's management does not expect to pay the claim of approx. t.DKK 17,273. There is despite this filed bankruptcy applications against the company on the basis of the demand by the British authorities. Since it is the management's opinion that the judgment from England cannot be enforced in Denmark and that the claim therefore cannot be the basis for a bankruptcy decree, the demand has no value in assessing the company's financial position. The annual report is therefore presented as a going concern. The company has stated that as far as it is possible to do so to support a solvent liquidation of the company's subsidiary.

Important events occurring after the end of the financial year

After the year-end there have been no events which could significantly affect the company's financial position.

Resultatopgørelse

Income statement

Note	2013/14 DKK	2012/13 DKK '000
Bruttotab Gross loss	-93.750	-123
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder Income from equity investments in group enterprise	0	-1.002
Andre finansielle indtægter Other financial income	292.112	351
Nedskrivning af finansielle aktiver Impairment of financial assets	-7.517.699	-4.717
Andre finansielle omkostninger Other financial expenses	-3	-4
Resultat før skat Profit/loss before tax	-7.319.340	-5.495
Skat af årets resultat Tax on profit/loss for the year	-104.709	0
Årets resultat Profit/loss for the year	-7.424.049	-5.495
Forslag til resultatdisponering Proposed appropriation account		
Forslag til udbytte for regnskabsåret Proposed dividend for the financial year	98.400	0
Ekstraordinært udbytte for regnskabsåret Extraordinary dividend for the financial year	99.600	300
Overført resultat Retained earnings	-7.622.049	-5.795
I alt Total	-7.424.049	-5.495

Note		
	30.09.14 DKK	30.09.13 DKK '000
AKTIVER ASSETS		
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder Equity investments per group enterprise	290.762	6.513
Finansielle anlægsaktiver i alt Total investments	290.762	6.513
Anlægsaktiver i alt Total non-current assets	290.762	6.513
Andre tilgodehavender Other receivables	21.315.337	22.556
Tilgodehavender i alt Total receivables	21.315.337	22.556
Likvide beholdninger Cash	198.992	200
Omsætningsaktiver i alt Total current assets	21.514.329	22.756
Aktiver i alt Total assets	21.805.091	29.269

PASSIVER
EQUITY AND LIABILITIES

Note		30.09.14 DKK	30.09.13 DKK '000
	Selskabskapital Share capital	500.000	500
	Overført resultat Retained earnings	21.128.107	28.750
	Forslag til udbytte for regnskabsåret Proposed dividend for the financial year	98.400	0
3	Egenkapital i alt Total equity	21.726.507	29.250
	Leverandører af varer og tjenesteydelser Trade payables	30.000	19
	Selskabsskat Income tax	48.584	0
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt Total short-term payables	78.584	19
	Gældsforpligtelser i alt Total payables	78.584	19
	Passiver i alt Total equity and liabilities	21.805.091	29.269
4	Eventualforpligtelser Contingent liabilities		
5	Sikkerhedsstillelser Security provided		

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Selskabet har i overensstemmelse med årsregnskabslovens § 110 valgt at undlade at udarbejde koncernregnskab.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt. Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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

GENERAL

The annual report has been presented in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act for reporting class B enterprises.

The accounting policies have been applied consistently with previous years.

In accordance with Section 110 of the Danish Financial Statements Act, the company has decided not to prepare consolidated financial statements.

Basis of recognition and measurement

Income is recognised in the income statement as earned, including value adjustments of financial assets and liabilities. All expenses, including depreciation, amortisation, impairment losses and write-downs, are also recognised in the income statement.

Assets are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits will flow to the company and the value of such assets can be measured reliably. Liabilities are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits will flow from the company and the value of such liabilities can be measured reliably. On initial recognition, assets and liabilities are measured at cost. Subsequently, assets and liabilities are measured as described for each item below.

On recognition and measurement, account is taken of foreseeable losses and risks arising before the time at which the annual report is presented and proving or disproving matters arising on or before the balance sheet date.

VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post. Tilgodehavender, gældsforpligtelser 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 årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

RESULTATOPGØRELSE**Bruttotab**

Bruttotab indeholder andre eksterne omkostninger.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration og tab på debitorer.

Finansielle poster

Under finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, kursregulering af fremmed valuta samt realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab på værdipapirer.

Amortisering af kurstab og låneomkostninger vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser indregnes løbende som finansiell omkostning henholdsvis finansiell indtægt.

FOREIGN CURRENCY

The annual report is presented in Danish kroner.

On initial recognition, transactions denominated in foreign currencies are translated using the exchange rate applicable at the transaction date. Exchange rate differences between the exchange rate applicable at the transaction date and the exchange rate at the date of payment are recognised in the income statement as a financial item. Receivables, payables and other monetary items denominated in foreign currencies are translated using the exchange rate applicable at the balance sheet date. The difference between the exchange rate applicable at the balance sheet date and at the date at which the receivable or payable arose or was recognised in the latest annual report is recognised in the income statement under financial income or expenses.

INCOME STATEMENT**Gross loss**

Gross loss comprises other external costs.

Other external expenses comprise administration costs and costs of bad debts.

Net financials

Interest income and interest expenses, foreign currency translation adjustments as well as realised and unrealised capital gains and losses on securities are recognised under net financials.

Amortisation of capital losses and loan costs relating to financial assets and liabilities is recognised on an ongoing basis as financial expenses and financial income, respectively.

Ekstraordinære poster

Ekstraordinære poster omfatter indtægter og omkostninger, der fremkommer som følge af begivenheder eller forhold, der klart adskiller sig fra resultatet af selskabets ordinære drift, og som derfor ikke kan forventes at forekomme ofte eller regelmæssigt.

Skatter

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som årets skatter med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer foretaget direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder. Moderselskabet fungerer som administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

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 til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

Extraordinary items

Extraordinary items comprise income and expenses resulting from events clearly dissociated from the profit or loss from the company's ordinary activities and can as such not be expected to occur neither often nor regularly.

Tax

The current and deferred taxes for the year are recognised in the income statement as taxes for the year with the portion attributable to the net profit or loss for the year, and directly in equity with the portion attributable to amounts recognised directly in equity.

The company is taxed jointly with the Danish consolidated enterprises. The parent is the administration company for the joint taxation and thus settles all income tax payments with the tax authorities.

In connection with the settlement of joint taxation contributions, the current Danish income tax is allocated between the jointly taxed enterprises in proportion to their taxable incomes. This means that enterprises with a tax loss receive joint taxation contributions from enterprises which have been able to use this loss to reduce their own taxable profit.

BALANCE**Finansielle anlægsaktiver**

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi reguleret for resterende værdi af positiv eller negativ goodwill samt tillæg eller fradrag af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

I resultatopgørelsen indregnes selskabets andel af virksomhedernes resultat efter eliminering af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Kapitalandele i dattervirksomheder med regnskabsmæssig negativ værdi måles til DKK 0. Et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Kapitalandele i dattervirksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Værdiforringelse af aktiver

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, 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 hver gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

BALANCE SHEET**Investments**

Equity investments in subsidiaries are recognised and measured according to the equity method, meaning that the equity investments are measured at the pro-rata share of the enterprises' equity value adjusted for the remaining value of positive or negative goodwill and plus or minus unrealised intercompany gains and losses.

The company's share of the enterprises' profit or loss after elimination of unrealised intercompany profits and losses is recognised in the income statement.

Equity investments in subsidiaries with a negative carrying amount are measured at DKK 0. Any receivables from such enterprises are impaired to the extent that such receivables are irrecoverable. If the parent has a legal or constructive obligation to cover a deficit which exceeds the receivable, the remaining amount is recognised under provisions.

Equity investments in subsidiaries are impaired to the lower of recoverable amount and carrying amount.

Impairment of assets

The carrying amount of non-current assets which are not measured at fair value is assessed annually for indications of impairment over and above what is reflected in depreciation/amortisation.

If there are indications of impairment, an impairment test is conducted of individual assets or groups of assets. The assets or groups of assets are impaired to the lower of recoverable amount and carrying amount.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Nedskrivning til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

Egenkapital

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder indregnes under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Aktuelle og udskudte skatter

Selskabet overtager som administrationsselskab hæftelsen for de sambeskattede virksomheders selskabsskatter overfor skattemyndighederne i takt med de sambeskattede virksomheders betaling af sambeskatningsbidrag.

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

The higher of net selling price and value in use is used as the recoverable amount. The value in use is determined as the present value of expected net cash flows from the use of the asset or group of assets as well as expected net cash flows from the sale of the asset or group of assets after the expiry of their useful lives.

Receivables

Receivables are measured at amortised cost, which usually corresponds to nominal value, less write-downs for bad debts.

Write-downs for bad debts are determined on the basis of an assessment of the individual receivables.

Equity

The proposed dividend for the financial year is recognised as a special item under equity.

Net revaluation of equity investments in subsidiaries is recognised under equity in the reserve for net revaluation according to the equity method to the extent that the carrying amount exceeds the acquisition cost.

Current and deferred taxes

As the administration company, the company assumes liability for the jointly taxed enterprises' income tax payments to the tax authorities in step with the joint taxation contributions being paid by the jointly taxed enterprises.

Current tax payable and receivable is recognised in the balance sheet as tax computed on the basis of the taxable income for the year, adjusted for taxes paid on account.

Joint taxation contributions payable and receivable are recognised as income tax in the balance sheet under receivables or payables.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

Deferred tax liabilities and deferred tax assets are computed on the basis of all temporary differences between the carrying amount and tax base of assets and liabilities. However, deferred tax is not recognised on temporary differences relating to goodwill which is non-amortisable for tax purposes and other items where temporary differences, except for acquisitions, have arisen at the date of acquisition without affecting either the net profit or loss for the year or the taxable income.

Deferred tax assets are recognised, following an assessment, at the expected realisable value through offsetting against deferred tax liabilities or tax on future earnings.

Liabilities

Current liabilities are measured at amortised cost, which usually corresponds to the nominal value of the liability.

1. Regnskabsmæssig usikkerhed om going concern**Uncertainty with regard to going concern**

I årsregnskabet for regnskabsåret 01.10.13 - 30.09.14 er følgende usikkerhed om going concern væsentlig at bemærke, idet det har haft betydelig indflydelse på de i årsregnskabet indregnede aktiver og forpligtelser:

Selskabet og selskabets ledelse og aktionærer er, via datterselskabet Anpartsselskabet II af 26 juni 2013 i likvidation (tidligere Sunico ApS), mødt med et erstatningskrav fra de engelske myndigheder på ca. t.DKK 350.000. Kravet udspringer af 3. mands manglende betaling af påstået afgiftskrav i Storbritannien og vedrører perioden 2004-2006. Næsten halvdelen af erstatningskravet er i årets løb frafaldet af de engelske myndigheder og kravet er derfor reduceret til ca. t.DKK 195.292.

De nævnte udenlandske selskaber er på ingen måde relateret til selskabet eller selskabets ledelse, og hverken selskabet eller selskabets ledelse har eller har haft interesser i disse selskaber.

Selskabet har tabt del af sagen i første instans men har appelleret afgørelsen. Denne appel blev ikke behandlet da de engelske myndigheder stillede betingelse om at betale hele domsbeløbet for at appellere. De engelske myndigheder har på baggrund af afgørelsen fremsendt krav om betaling af ca. t.DKK 17.273. Selskabets aktionærer og ledelse mener, at kravet er grundløst og beror på misforståelser og fejl hos de engelske skattemyndigheder.

De engelske myndigheder har foretaget arrest i selskabets aktiver. Grundlaget for arresten bestrides.

Landsretten har i forbindelse med behandlingen af justificationssagerne forlagt spørgsmål vedrørende sagsmålet til EU-domstolen. Det er ledelsens og aktionærernes opfattelse, at svaret

In the financial statements for the financial year 01.10.13 - 30.09.14, it is important to note the following uncertainty with regard to going concern as they have had significant influence on the assets and liabilities recognised in the financial statements:

The company and its management and shareholders are through its subsidiary Anpartsselskabet II of 26 June 2013 in liquidation (formerly Sunico ApS) met with a claim from the British tax authorities for payment of approx. t.DKK 350,000. The claim arises from third party non-payment of alleged tax requirements in the UK and covers the period 2004-2006. Almost half of the damages claim in the course of the year has been dropped by the British authorities and the claim is therefore reduced to around t.DKK 195,292.

The named foreign companies are in no way related to the company and the company's management, and neither the company nor the company's management have or have had interests in these companies.

The company has lost part of the proceedings at first instance, but has appealed the decision. This appeal was not heard as the British authorities set a condition for the entire judgment debt to be paid in order to appeal. The British authorities on the basis of the decision have submitted claims for payment of approx. t.DKK 17.273. The company's shareholders and management believes that the claim is unfounded and based on misunderstandings and errors by the British tax authorities.

The British tax authorities have frozen the company's assets. The basis for the attachment is disputed.

The High Court in connection with the justification cases posed a question regarding the case to the European Court of Justice. The management and shareholders believe that the

1. Regnskabsmæssig usikkerhed om going concern - fortsat -**Uncertainty with regard to going concern - continued -**

fra EU-domstolen kan fortolkes sådan, at dommen kan ikke fuldbyrdes i Danmark. Selskabets ledelse forventer således ikke at betale det fremsendte krav på ca. t.DKK 17.273. Der er på trods af dette indgivet konkursbegæring mod selskabet på baggrund af kravet fra de engelske myndigheder. Da det er ledelsens opfattelse, at dommen fra England ikke kan fuldbyrdes i Danmark og at kravet derfor tillige ikke kan danne grundlag for afsigelse af konkursdekret har kravet ikke nogen betydning for vurderingen af selskabets finansielle stilling. Årsregnskabet er derfor aflagt under forudsætning af fortsat drift. Selskabet har tilkendegivet, såfremt det har mulighed herfor, at understøttes en solvent likvidation af datterselskabet.

response from the European Court of Justice can be interpreted to mean that the judgment cannot be enforced in Denmark. As such the company's management does not expect to pay the claim of approx. t.DKK 17,273. There is despite this filed bankruptcy applications against the company on the basis of the demand by the British authorities. Since it is the management's opinion that the judgment from England cannot be enforced in Denmark and that the claim therefore cannot be the basis for a bankruptcy decree, the demand has no value in assessing the company's financial position. The annual report is therefore presented as a going concern. The company has stated that as far as it is possible to do so to support a solvent liquidation of the company's subsidiary.

	30.09.14 DKK	30.09.13 DKK '000
--	-----------------	----------------------

2. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Equity investments in group enterprises

Kostpris pr. 30.09.13 Cost as at 30.09.13	35.328.217	35.328
Kostpris pr. 30.09.14 Cost as at 30.09.14	35.328.217	35.328
Opskrivninger pr. 30.09.13 Revaluation as at 30.09.13	-36.330.610	-35.328
Årets resultat Net profit/loss for the year	-3.807.762	-1.002
Opskrivninger pr. 30.09.14 Revaluation as at 30.09.14	-40.138.372	-36.330
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehaver Equity investments with a negative equity value impaired in receivables	4.810.155	1.002
Modregnet i tilgodehaver og hensatte forpligtelser Offset against receivables and provisions	4.810.155	1.002
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.14 Carrying amount as at 30.09.14	0	0

Tilknyttede virksomheder

Group enterprises

Navn Name	Ejerandel Ownership interest
--------------	---------------------------------

APS II af 26. juni 2013 i likvidation, København	51%
--	-----

3. Egenkapital
Equity

Beløb i DKK Figures in DKK	Selskabskapital Share capital	Overført resultat Retained earnings	Forslag til udbytte for regnskabs- året Proposed dividend for the financial year
<i>Egenkapitalopgørelse 01.10.12 - 30.09.13</i> <i>Statement of changes in equity for the period 01.10.12 - 30.09.13</i>			
Saldo pr. 01.10.12 Balance as at 01.10.12	500.000	34.545.353	0
Betalt ekstraordinært udbytte Extraordinary dividend paid	0	-300.000	0
Forslag til resultatdisponering Proposed distribution of net profit	0	-5.495.197	0
Saldo pr. 30.09.13 Balance as at 30.09.13	500.000	28.750.156	0

Egenkapitalopgørelse 01.10.13 - 30.09.14
Statement of changes in equity for the period 01.10.13 - 30.09.14

Saldo pr. 01.10.13 Balance as at 01.10.13	500.000	28.750.156	0
Betalt ekstraordinært udbytte Extraordinary dividend paid	0	-99.600	0
Forslag til resultatdisponering Proposed distribution of net profit	0	-7.522.449	98.400
Saldo pr. 30.09.14 Balance as at 30.09.14	500.000	21.128.107	98.400

Der har ikke været bevægelser på selskabskapitalen i de 4 foregående regnskabsår.
 There have been no changes in share capital during the four preceding financial years.

Selskabskapitalen består af:
 The share capital consists of:

	Antal Quantity	Pålydende værdi Nominal value
Anparter Shares	500	1.000

4. Eventualforpligtelser

Contingent liabilities

Selskabet er sambeskattet med øvrige selskaber i koncernen og hæfter fra og med regnskabsåret 2013 med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Koncernen har jf. ledelsesberetningen tabt en retssag i England anlagt af de engelske skattemyndigheder, hvor der er fremsat krav om betaling af ca. t.DKK 17.273. Den tabte sag er en del af sagen med et samlet erstatningskrav på ca. t.DKK 350.000, som i årets løb er reduceret til ca. t.DKK 195.295.

Selskabet har tilkendegivet, at såfremt det har mulighed herfor, at understøtte en solvent likvidation af datterselskabet.

Selskabet har stillet selvskyldner kaution for dattervirksomheders gæld til øvrige selskaber. Kautionen er maksimeret til ca. t.DKK 16.800. Dattervirksomhedernes gæld til øvrige selskaber udgør på balancedagen ca. t.DKK 6.785.

The company is taxed jointly with the other companies in the group, and, as from the 2013 financial year, the company is liable together with the other jointly taxed companies for the total income tax.

As mentioned in the management's review the group companies has lost the proceedings at first instance. The British authorities have submitted claims for payment of approx. t.DKK 17,273. This payment is part of the total claim of approx t.DKK 350,000, which in the course of the year has been withdrawn and reduced to around t.DKK 195,292.

The company has stated that as far as it is possible to do so to support a solvent liquidation of the company's subsidiary.

The company has provided a guarantee for its subsidiaries' debt to other companies. The guarantee is maximised at approx t.DKK 16,800. The subsidiaries' debt to other companies constitutes approx t.DKK 6,785 at the balance sheet date.

5. Sikkerhedsstillelser

Security provided

De engelske myndigheder har foretaget arrest i alle selskabets aktiver.

The British tax authorities have frozen all of the company's assets.