E3light Retail A/S

CVR-nr. 31 87 82 76
Company reg. no. 31 87 82 76

Årsrapport
Annual report

1. juli 2013 - 30. juni 2014
1 July 2013 - 30 June 2014

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 10. oktober 2014.
The annual report has been submitted and approved by the general meeting on the 10 October 2014.

Morten Wind Lübker
Dirigent
Chairman of the meeting

København:
Nørre Farimagsgade 11
1364 København K
Tel +45 70 15 78 11
Fax +45 70 15 78 12

Farum:
Hovedgaden 9
3520 Farum
Tel +45 44 48 07 85
Fax +45 44 48 03 63

Aarhus:
Olof Palmes Alle 25A,1
8200 Aarhus N
Tel +45 72 410 800
Fax +45 72 410 801

info@ap.dk
www.ap.dk
CVR.nr. 34 88 49 35

AP | Statsautoriserede Revisorer P/S

An independent member firm of
MOORE STEPHENS
INTERNATIONAL LIMITED

Indholdsfortegnelse
Contents

	Side *Page*
Påtegninger	
Reports	
Ledelsespåtegning	1
Management's report	
Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet	2
The independent auditor's report on the annual report	
Selskabsoplysninger	
Company data	
Selskabsoplysninger	5
Company data	
Årsregnskab 1. juli 2013 - 30. juni 2014	
Annual accounts 1 July 2013 - 30 June 2014	
Anvendt regnskabspraksis	6
Accounting policies used	
Resultatopgørelse	14
Profit and loss account	
Balance	15
Balance sheet	
Noter	19
Notes	

Notes to users of the English version of this document:

- *This document contains a Danish version as well as an English version. In the event of any dispute regarding the interpretation of any part of the document, the Danish version of the document shall prevail.*
- *To ensure the greatest possible applicability of the English version of the document, British English terminology has been used.*
- *Please note that decimal points remain unchanged from the Danish version of the document. This means that for instance DKK 146.940 is the same as the English amount of DKK 146,940, and that 23,5 % is the same as the English 23.5 %.*

Ledelsespåtegning
Management's report

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2013 - 30. juni 2014 for E3light Retail A/S.

The board of directors and the executive board have today presented the annual report of E3light Retail A/S for the financial year 1 July 2013 - 30 June 2014.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2014 samt af resulta tet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2013 - 30. juni 2014.

We consider the accounting policies used appropriate, and in our opinion the annual accounts provide a true and fair view of the company's assets and liabilities and its financial position as on 30 June 2014 and of the company's results of its activities in the period from 1 July 2013 to 30 June 2014.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

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

Lystrup, den 2. oktober 2014

Lystrup, 2 October 2014

Direktion

Management

Morten Wind Lübker

Bestyrelse

Board of directors

Lars Lægaard Broni, formand	Flemming Viktor Andersen	Morten Wind Lübker
Jan Erik Elgaard	Carl Erik Skovgaard Sørensen	

Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet
The independent auditor's report on the annual report

Til aktionæren i E3light Retail A/S
To the shareholder of E3light Retail A/S

Vi har revideret årsregnskabet for E3light Retail A/S for regnskabsåret 1. juli 2013 - 30. juni 2014, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

We have audited the annual accounts of E3light Retail A/S for the financial year 1 July 2013 - 30 June 2014, which comprise accounting policies used, profit and loss account, balance sheet and notes. The annual accounts are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet
The management's responsibility for the annual accounts

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

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 annual accounts 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 about whether the annual accounts are free from material misstatements.

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 selskabets 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 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.

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

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

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

The audit has not resulted in any qualification.

Konklusion

Opinion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2014 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2013 - 30. juni 2014 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

In our opinion, the annual accounts give a true and fair view of the company's assets, liabilities and financial position at 30 June 2014 and of the results of the company's operations for the financial year 1 July 2013 to 30 June 2014 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Emphasis of matter paragraph on matters in the accounts

Uden at tage forbehold henleder vi opmærksomheden på note 2, hvoraf fremgår at der er usikkerhed omkring selskabets evne til at fortsætte driften.

Without expressing a qualified audit opinion we draw the attention to Note 2 in which it is stated that there is a uncertainty about the company's ability to continue the operation.

Uden at tage forbehold henviser vi til ledelsens beskrivelse af usikkerheder ved indregning og måling i note 3.

Without expressing a qualified audit opinion we draw your attention to the Management's description of uncertainties by recognition and measurement in Note 3.

Aarhus, den 2. oktober 2014
Aarhus, 2 October 2014

AP | Statsautoriserede Revisorer P/S

State Authorised Public Accountants

Peter Vinstrup Henriksen
statsautoriseret revisor
State Authorised Public Accountant

Selskabsoplysninger
Company data

Selskabet ***The company***	E3light Retail A/S Mølbakvej 5 8520 Lystrup	
	CVR-nr.: *Company reg. no.:*	31 87 82 76
	Hjemsted: *Domicile:*	Aarhus
	Regnskabsår: *Financial year:*	1. juli - 30. juni *1 July - 30 June*
Bestyrelse ***Board of directors***	Lars Lægaard Broni, formand Flemming Viktor Andersen Morten Wind Lübker Jan Erik Elgaard Carl Erik Skovgaard Sørensen	
Direktion ***Management***	Morten Wind Lübker	
Revision ***Auditors***	AP | Statsautoriserede Revisorer P/S, Olof Palmes Allé 25A 1., 8200 Aarhus N	

Anvendt regnskabspraksis
Accounting policies used

Årsrapporten for E3light Retail A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed.
The annual report for E3light Retail A/S is presented in accordance with those regulations of the Danish Financial Statements Act concerning companies identified as class B enterprises.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.
The accounting policies used are unchanged compared to last year, and the annual accounts are presented in Danish kroner (DKK).

Generelt om indregning og måling
Recognition and measurement in general

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, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.
Income is recognised in the profit and loss account concurrently with its realisation, including the recognition of value adjustments of financial assets and liabilities. Likewise, all costs, these including depreciation, amortisation, writedown, provisions, and reversals which are due to changes in estimated amounts previously recognised in the profit and loss account are recognised in the profit and loss account.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.
Assets are recognised in the balance sheet when the company is liable to achieve future, financial benefits and the value of the asset can be measured reliably.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.
Liabilities are recognised in the balance sheet when the company is liable to loose future, financial benefits and the value of the liability can be measured reliably.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.
At the first recognition, assets and liabilities are measured at cost. Later, assets and liabilities are measured as described below for each individual accounting item.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som vedrører forhold, der eksisterede på balancedagen.
At recognition and measurement, such predictable losses and risks are taken into consideration, which may appear before the annual report is presented, and which concerns matters existing on the balance sheet date.

Omregning af fremmed valuta
Translation of foreign currency

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.
Transactions in foreign currency are translated by using the exchange rate prevailing at the date of the transaction. Differences in the rate of exchange arising between the rate at the date of transaction and the rate at the date of payment are recognised in the profit and loss account as an item under net financials.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.
Debtors, creditors, and other monetary items in foreign currency, which are not settled at the date of the balance sheet, are translated by using the closing rate. The difference between the closing rate and the rate at the time of establishment of the receivable or the payable is recognised in the profit and loss account under financial income and financial costs.

Afledte finansielle instrumenter
Derived financial instruments
Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld.
At the first recognition, derived financial instruments are recognised at cost in the balance sheet. Afterwards they are measured at fair value. Positive and negative fair values of derived financial instruments are recognised under other debtors and other creditors respectively.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er beregnet på sikring af fremtidige aktiver og forpligtelser, indregnes i tilgodehavender eller anden gæld og i egenkapitalen.
Changes in the fair value of derived financial instruments classified as and meeting the criteria for hedging future assets and liabilities are recognised under debtors or creditors and in the equity.

Resultatopgørelsen
The profit and loss account

Bruttofortjeneste
Gross profit
Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer, andre driftsindtægter samt eksterne omkostninger.
The gross profit comprises the net turnover, changes in inventories of finished goods, other operating income, and external costs.

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.
The net turnover is recognised in the profit and loss account if delivery and risk transfer to the buyer have taken place before the end of the year, and if the income can be determined reliably and is expected to be received. The net turnover is recognised exclusive of VAT and taxes and with the deduction of any discounts granted in connection with the sale.

Vareforbrug omfatter omkostninger til køb af råvarer og hjælpematerialer med fradrag af rabatter samt årets forskydning i varebeholdningerne.
Cost of sales include costs for the purchase of raw materials and consumables less discounts and changes in inventories.

Andre driftsindtægter og driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.
Other operating income and costs comprise accounting items of secondary nature in proportion to the principal activities of the enterprise, including gains and losses on disposal of intangible and tangible fixed 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.

Personaleomkostninger
Staff costs
Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.
Staff costs include salaries and wages including holiday allowances, pensions and other costs for social security etc. for staff members. Staff costs are less public reimbursements.

Af- og nedskrivninger
Depreciation, amortisation and writedown
Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.
Depreciation, amortisation and writedown comprise depreciation on, amortisation of and writedown relating to intangible and tangible fixed assets respectively.

Finansielle poster
Net financials

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt realiserede og urealiserede kursavancer og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Net financials include interest income, interest expenses, and realised and unrealised capital gains and losses on financial assets and liabilities. Net financials are recognised in the profit and loss account with the amounts concerning the financial year.

Skat af årets resultat

Tax of the results for the year

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

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

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning med tilknyttede virksomheder. Selskabet er administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

The company is subject to the Danish legislation concerning compulsory joint taxation with the Danish group enterprises. The company acts as an administration company in relation to the joint taxation. This means that the total Danish tax payable of the income of the Danish consolidated companies is paid to the tax authorities by the company.

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

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

Balancen

The balance sheet

Immaterielle anlægsaktiver

Intangible fixed assets

Udviklingsprojekter, patenter og licenser

Development projects, patents, and licences

Udviklingsomkostninger omfatter omkostninger der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsaktiviteter.

Development costs comprise costs which directly and indirectly refer to the development activities.

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende projektet, indregnes som immaterielle anlægsaktiver, såfremt kostprisen kan opgøres pålideligt, og der er tilstrækkelig sikkerhed for, at den fremtidige indtjening kan dække produktions-, salgs- og administrationsomkostninger. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, efterhånden som omkostningerne afholdes.
Clearly defined and identifiable development projects are recognised as intangible fixed assets provided that the technical utilisation, sufficient resources, and a potential, future market can be demonstrated, and provided that it is the intention to produce, market, or utilise the project. It is, however, a condition that the cost can be calculated reliably and that a sufficiently high degree of certainty indicates that future earnings will cover the costs for production, sales, and administration. Other development costs are recognised in the profit and loss account concurrently with their realisation.

Aktiverede udviklingsomkostninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere.
Capitalised development costs are measured at cost with deduction of accrued amortisation or at the recoverable value, if this is lower.

Efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet afskrives aktiverede udviklingsomkostninger over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 5 år og overstiger ikke 20 år.
After completion of the development work, capitalised development costs are amortised on a straight line basis over the estimated financial useful life. Usually, the amortisation period is 5 years and does not exceed 20 years.

Materielle anlægsaktiver

Tangible fixed assets

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger.
Tangible fixed assets are measured at cost with deduction of accrued depreciation and writedown.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.
The basis of depreciation is cost with deduction of expected residual value after the end of the useful life of the asset.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.
The cost comprises the acquisition cost and costs directly attached to the acquisition until the time when the asset is ready for use.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:
Depreciation takes place on a straight line basis and based on an evaluation of the expected useful life:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar *Other plants, operating assets, fixtures and furniture*	3-5 år / *years*

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.
Profit or loss deriving from the sales of tangible fixed assets is measured as the difference between the sales price reduced by the selling costs and the book value at the time of the sale. Profit or losses are recognised in the profit and loss account as other operating income or other operating expenses.

Varebeholdninger
Inventories

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationsværdien af varebeholdninger lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.
Inventories are measured at cost on basis of the FIFO method. In case the net realisable value of the inventories is lower than the cost, writedown takes place to this lower value.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.
The cost for trade goods, raw materials, and consumables comprises the acquisition cost with the addition of the delivery costs.

Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af såvel færdiggørelsesomkostninger som omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Nettorealisationsværdien fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, kurans og udvikling i forventet salgspris.
The net realisable value for inventories is recognised as the market price with the deduction of completion costs and selling costs, and it is determined by taking negotiability, obsolescence, and the development of the expected market price into consideration.

Tilgodehavender
Debtors

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealisationsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.
Debtors are measured at amortised cost which usually corresponds to face value. In order to meet expected losses, writedown takes place at the net realisable value.

Periodeafgrænsningsposter
Accrued income and deferred expenses

Periodeafgrænsningsposter, som er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.
Accrued income and deferred expenses recognised under assets comprise incurred costs concerning the next financial year.

Likvide beholdninger
Available funds

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.
Cash and cash equivalents comprise cash and short-term securities with a maturity less than 3 months that are readily convertible into cash and which are subject to an insignificant risk of changes in value.

Selskabsskat og udskudt skat
Corporate tax and deferred tax

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.
Current tax receivable and tax liabilities are recognised in the balance sheet at the amount calculated on the basis of the expected taxable income for the year adjusted for tax on previous years' taxable income and prepaid taxes. Tax receivable and tax liabilities are set off to the extent that legal right of set-off exists and if the items are expected to be settled net or simultaneously.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter E3light Retail A/S som administrationsselskab solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen. Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som ”Tilgodehavende selskabsskat” eller ”Skyldig selskabsskat”.
E3light Retail A/S is jointly taxed with the Danish group companies and acts in this respect as the administration company. According to the rules of joint taxation, E3light Retail A/S is unlimited, jointly and severally liable towards the Danish tax authorities for the total corporation tax, including withholding tax on interest, royalties and dividends, arising within the jointly taxed group of companies. Payable and receivable joint taxation contributions are recognised in the balance sheet as "Receivable corporate tax" or “Payable corporate tax".

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.
Deferred tax is measured on the basis of all temporary differences in assets and liabilities with a balance sheet focus.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Selskabsskatteprocenten vil i perioden fra 2014 til 2016 blive trinvist nedsat fra 25 % til 22 %, hvilket vil påvirke størrelsen af udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver. Medmindre en indregning med en anden skatteprocent end 22 vil medføre en væsentlig afvigelse i den forventede udskudte skatteforpligtelse eller skatteaktivet, indregnes udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver med 22 %.

Deferred tax is measured based on the tax rules and tax rates applying under the legislation on the balance sheet date and prevailing when the deferred tax is expected to be released as current tax. In the period 2014 to 2016, the corporate tax rate will be reduced gradually from 25 % to 22 %, which will affect the deferred tax liabilities and deferred tax assets. Unless a recognition with a different tax rate than 22 % will result in a significant material deviation in the estimated deferred tax liability or tax asset, deferred tax liabilities and assets are recognised by 22 %.

Gældsforpligtelser

Liabilities

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Other liabilities are measured at amortised cost which usually corresponds to the nominal value.

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni
Profit and loss account 1 July - 30 June

All amounts in DKK.

Note		2014	2013
	Bruttofortjeneste ***Gross profit***	**8.802.977**	**3.390.018**
4	Personaleomkostninger *Staff costs*	-4.483.780	-5.798.106
	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver *Depreciation, amortisation and writedown relating to tangible and intangible fixed assets*	-263.433	-245.190
	Andre driftsomkostninger *Other operating costs*	-5.794	0
	Resultat før finansielle poster ***Results before net financials***	**4.049.970**	**-2.653.278**
	Andre finansielle indtægter *Other financial income*	93.961	2.905.397
	Øvrige finansielle omkostninger *Other financial costs*	-1.894.960	-2.460.849
	Resultat før skat ***Results before tax***	**2.248.971**	**-2.208.730**
5	Skat af årets resultat *Tax on ordinary results*	-593.015	472.538
	Årets resultat ***Results for the year***	**1.655.956**	**-1.736.192**
	Forslag til resultatdisponering: ***Proposed disposal of the results:***		
	Overføres til overført resultat *Disposed to results brought forward*	1.655.956	0
	Disponeret fra overført resultat *Disposed from results brought forward*	0	-1.736.192
	Disponeret i alt ***Disposals in total***	**1.655.956**	**-1.736.192**

Balance 30. juni
Balance sheet 30 June

All amounts in DKK.

Aktiver
Assets

Note		2014	2013
	Anlægsaktiver ***Fixed assets***		
	Udviklingsprojekter under udførelse *Development projects in progress*	327.534	176.806
	Immaterielle anlægsaktiver i alt *Intangible fixed assets in total*	327.534	176.806
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar *Other plants, operating assets, and fixtures and furniture*	446.133	585.360
	Materielle anlægsaktiver i alt *Tangible fixed assets in total*	446.133	585.360
	Anlægsaktiver i alt ***Fixed assets in total***	**773.667**	**762.166**

Balance 30. juni
Balance sheet 30 June

All amounts in DKK.

Aktiver
Assets

Note		2014	2013
	Omsætningsaktiver ***Current assets***		
	Fremstillede varer og handelsvarer *Manufactured goods and trade goods*	7.114.835	5.984.624
	Forudbetalinger for varer *Prepayments for goods*	3.583.175	9.315.062
	Varebeholdninger i alt *Inventories in total*	10.698.010	15.299.686
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser *Trade debtors*	10.976.952	5.304.226
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder *Amounts owed by group enterprises*	4.180.980	3.585.588
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder *Amounts owed by associated enterprises*	0	138.931
	Udskudte skatteaktiver *Deferred tax assets*	435.842	1.095.122
	Andre tilgodehavender *Other debtors*	382.537	247.056
	Periodeafgrænsningsposter *Accrued income and deferred expenses*	27.720	110.879
	Tilgodehavender i alt *Debtors in total*	16.004.031	10.481.802
	Likvide beholdninger *Cash funds*	3.269.574	2.375.918
	Omsætningsaktiver i alt ***Current assets in total***	**29.971.615**	**28.157.406**
	Aktiver i alt ***Assets in total***	**30.745.282**	**28.919.572**

Balance 30. juni
Balance sheet 30 June

All amounts in DKK.

Passiver
Liabilities

Note		2014	2013
	Egenkapital ***Equity***		
6	Virksomhedskapital *Contributed capital*	500.000	500.000
7	Overført resultat *Results brought forward*	4.873.733	3.003.055
	Egenkapital i alt ***Equity in total***	**5.373.733**	**3.503.055**
	Gældsforpligtelser ***Liabilities***		
	Gæld til tilknyttede virksomheder *Debt to group enterprises*	9.156.326	0
	Gæld til associerede virksomheder *Debt to associated enterprises*	0	4.500.000
	Anden gæld *Other debts*	0	4.500.000
	Langfristede gældsforpligtelser i alt *Long-term liabilities in total*	9.156.326	9.000.000

Balance 30. juni
Balance sheet 30 June

All amounts in DKK.

Passiver
Liabilities

Note		2014	2013
	Gældsforpligtelser (fortsat)		
	Liabilities (continued)		
	Gæld til pengeinstitutter		
	Bank debts	9.829.080	10.097.289
	Leverandører af varer og tjenesteydelser		
	Trade creditors	260.094	589.802
	Gæld til tilknyttede virksomheder		
	Debt to group enterprises	44.300	204.647
	Gæld til associerede virksomheder		
	Debt to associated enterprises	0	1.857.558
	Selskabsskat		
	Corporate tax	0	185.838
	Anden gæld		
	Other debts	6.081.749	3.481.383
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt		
	Short-term liabilities in total	16.215.223	16.416.517
	Gældsforpligtelser i alt		
	Liabilities in total	**25.371.549**	**25.416.517**
	Passiver i alt		
	Liabilities in total	**30.745.282**	**28.919.572**

8 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
Mortgage and securities

9 Eventualposter
Contingencies

10 Nærtstående parter
Related parties

All amounts in DKK.

	2014	2013

1. Virksomhedens væsentligste aktiviteter

The significant activities of the enterprise

Virksomhedens væsentligste aktiviteter består i at sælge belysningsløsninger til detailmarkedet.

The company's most significant activities are selling illumination solutions to the retail market

All amounts in DKK.

2. Usikkerhed om going concern

Uncertainties concerning the enterprise's ability to continue as a going concern

Selskabets likviditetsmæssige situation

The company's cash situation

Selskabets likviditetsmæssige situation er anstrengt, og selskabet har på regnskabsaflæggelsestidspunktet en forfalden gæld til SKAT.

The company's cash situation is strained, and at the time of presentation of the accounts, the company had an overdue debt to the Danish tax authorities.

Ledelsen er i positiv dialog med den nuværende bankforbindelse om fremskaffelse af yderligere bankfacilitet, og begyndelsen på regnskabsåret 2014/2015 har som forventet udvist en særdeles positiv drift og der er begrundet forventning om, at de positive takter fortsætter Endvidere er en række balance og kreditramme nedbringende tiltag hos koncernforbundne selskaber allerede effektueret ved regnskabsaflæggelsen.

Management is in positive dialogue with the current bankers concerning obtaining of additional credit facilities. As expected, operations have proven very positive during the first months of the financial year 2014/2015, and there is reason to expect that the positive trend will continue. Furthermore, a number of measures had already been taken at the time of presentation of accounts to reduce balances and credit limits with consolidated companies.

For yderligere at styrke selskabets soliditet forventes en konvertering af selskabets gæld til hovedaktionæren på 7,6 mio. DKK til egenkapital gennemført umiddelbart efter regnskabsaflæggelsen.

In order to further strengthen the company's solidity, a conversion of the company's debt of DKK 7.6 million to the main shareholder into equity is expected to take place immediately after the presentation of accounts.

Ledelsen vurderer således, at selskabet vil være i stand til at indfri sine forpligtelser i takt med, at disse forfalder og aflægger som følge heraf regnskabet under forudsætning om fortsat drift.

Therefore, the management is of the opinion that the company will be able to meet its obligations as and when they fall due, and therefore, the annual accounts are being presented under the going concern assumption.

All amounts in DKK.

3. Usikkerhed ved indregning eller måling

Uncertainty relating to recognition or measurement

Værdi af mellemregning med E3light Professional A/S

Value of intercompany account with E3light Professional A/S

Ledelsen er af den opfattelse at der ikke er grundlag for nedskrivning af mellemregningen med søsterselskabet E3light Professional A/S på t.kr. 2.056. Søsterselskabet har en egenkapital pr. 30.06.2014 på t.kr. –3.210 jf. den aflagte årsrapport. Det udarbejdede budget for søsterselskabet indikerer, at selskabet vil retablere egenkapitalen ved den fremadrettede drift samt ved at der sker konvertering af selskabets gæld til hovedaktionæren på 2,9 mio. DKK til egenkapital.

Management believes that there is no basis for writedown of the intercompany account with the sister subsidiary, E3light Professional A/S, of DKK 2,056k. The sister subsidiary has negative equity at 30/06/2014 of DKK 3,210k according to the annual report presented. The budget prepared for the sister subsidiary indicates that the company will re-establish equity by future operations as well as by conversion into equity of the company's debt to the main shareholder of DKK 2.9 million.

Kautionsforpligtelse

Guarantee commitment

Selskabet har kautioneret overfor søsterselskabet E3Light Professional A/S´ bank for søsterselskabets engagement med denne. På balancedagen er engagementet t.kr. –3.046 som omtalt under sikkerhedsstillelser og eventualforpligtelser. Ledelsen er af den opfattelse at der på trods af negativ egenkapital i E3Light Professional A/S på t.kr. –3.210 ikke er grundlag for hensættelse af en forpligtelse til dækning af kautionsforpligtelsen i selskabets balance, da søsterselskabets budgetter indikerer, at selskabet vil retablere egenkapitalen gennem den aftalte gældskonvertering på 2,9 mio. DKK og den fremadrettede drift. Ledelsens henleder opmærksomheden på den usikkerhed som knytter sig til dette skøn.

The Company has guaranteed to the bank of the sister subsidiary, E3Light Professional A/S, for the sister subsidiary's account with it. At the balance sheet date, the account is negative by DKK 3,046k as mentioned under provision of security and contingent liabilities. Management believes that despite the negative equity in E3Light Professional A/S of DKK 3,210k there is no basis for making a provision for coverage of the guarantee commitment in the Company's balance sheet as the sister subsidiary's budgets indicate that the Company will re-establish equity through the agreed conversion of debt of DKK 2.9 million and future operations. Management draws attention to the uncertainty relating to this estimate.

All amounts in DKK.

Tilgodehavender hos E3Light US Inc.
Receivables from E3Light US Inc.

Selskabet har foretaget et udlån på t.kr. 2.096 til E3Light US Inc., et søsterselskab som er stiftet med henblik at udbrede aktiviteten og koncernens produkter på det amerikanske marked. Ledelsen forventer sig meget af markedet, og midlerne er anvendt i opstartsfasen og i forbindelse med etablering på markedet og som følge heraf er der ikke foretaget nedskrivning af tilgodehavendet i årsrapporten. Søsterselskabets evne til at tilbagebetale lånet er betinget af at der kan igangsættes en positiv drift på det pågældende marked. Ledelsen henleder opmærksomheden på at der knytter sig usikkerhed hertil.

The Company has granted a loan of DKK 2,096k to E3Light US Inc., a sister subsidiary established for the purpose of spreading activities and the Group's products on the US market. Management expects a lot from the market, and the funds have been spent in the start-up phase and in connection with establishment on the market, and consequently, no writedown has been made of the account receivable in the annual report. The sister subsidiary's ability to repay the loan is conditional upon positive operations in the relevant market. Management draws attention to the fact that uncertainty relates to this condition.

4. Personaleomkostninger
Staff costs

Lønninger og gager		
Salaries and wages	3.884.458	5.016.437
Pensioner		
Pension costs	294.657	407.561
Andre omkostninger til social sikring		
Other costs for social security	77.525	86.801
Personaleomkostninger i øvrigt		
Other staff costs	227.140	287.307
	4.483.780	**5.798.106**

5. Skat af årets resultat
Tax on ordinary results

Årets regulering af udskudt skat		
Adjustment for the year of deferred tax	593.015	-472.538
	593.015	**-472.538**

All amounts in DKK.

		30/6 2014	30/6 2013
6.	**Virksomhedskapital** ***Contributed capital***		
	Virksomhedskapital primo *Contributed capital opening balance*	500.000	500.000
		500.000	**500.000**

Aktiekapitalen består af 500 aktier a 1.000 kr. og multipla heraf. Kapitalen er ikke opdelt i klasser.

The share capital consists of 500 shares, each with a nominal value of DKK 1,000. No shares hold particular rights.

7.	**Overført resultat** ***Results brought forward***		
	Overført resultat primo *Results brought forward opening balance*	3.003.055	6.527.599
	Årets overførte overskud eller underskud *Profit or loss for the year brought forward*	1.655.956	-1.736.192
	Valutasikring *Foreign currency hedging*	280.682	-2.384.469
	Skat af valutasikring *Tax on foreign currency hedging*	-65.960	596.117
		4.873.733	**3.003.055**

All amounts in DKK.

8. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
Mortgage and securities

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut, 9.829 t.kr., har selskabet stillet fordringsspant på nominelt 10.000 t.kr. Fordringspantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:

For bank debts, T.DKK 9,829, the company has provided security in company assets representing a nominal value of T.DKK 10,000. This security comprises the below assets, stating the book values:

Tilgodehavender tilknyttede selskaber *Amounts owed by group enterprises*	4.181 t.kr.
Tilgodehavender fra salg- og tjenesteydelser *Trade debtors*	10.977 t.kr.
Andre tilgodehavender *Other debtors*	383 t.kr.

Selskabet har kautioneret for det tilknyttede selskab Fox Classic-Car Racing ApS' banklån med 50 t.kr.

The company has guaranteed for the affiliated company Fox Classic-Car Racing ApS' bank loan with tDKK 50.

Selskabet har kautioneret for det tilknyttede selskab E3light Professional A/S' banklån med t.kr. 3.046.

The company has guaranteed for the affiliated company E3light Professional A/S' bank loan with tDKK 3,046.

9. Eventualposter
Contingencies

Eventualforpligtelser
Contingent liabilities

Selskabet har indgået forpligtelse på lejemål med i alt t.kr. 648 med udløb i 2016.

The company has entered into a liability on rental with a total of tDKK 648 expiring in 2016

Operationel leasing
Operational leasing

Selskabet har indgået operationelle leasingkontrakter. Leasingkontrakterne har en restløbetid på 5 måneder og en samlet restleasingydelse på t.kr. 54.

The company has entered into operational leasing contracts. The leasing contracts have 5 months left to run, and the total outstanding leasing payment is T.DKK 54.

All amounts in DKK.

9. Eventualposter (fortsat)
Contingencies (continued)

Sambeskatning
Joint taxation

Selskabet er administrationsselskab i den nationale sambeskatning og hæfter fra og med regnskabsåret 2014 ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

The company is the administration company of the group of companies subject to the Danish scheme of joint taxation and, as from the financial year 2014, unlimited jointly and severally liable with the other jointly taxed companies for the total corporation tax.

Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

The company is unlimited jointly and severally liable with the other jointly taxed companies for any obligation to withhold tax on interest, royalties and dividends.

10. Nærtstående parter
Related parties

Ejerforhold
Ownership

Følgende er noteret i selskabets fortegnelse som ejer af minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af selskabskapitalen:

According to the company's list of shareholders, the following shareholders own a minimum of 5 % of the voting rights or a minimum of 5 % of the share capital:

HSTC Ltd, CornYan Center, Hongkong