

# North Atlantic Trading ApS

Kalkbrænderiløbskaj 6  
DK-2100 Copenhagen

CVR 28 28 86 54

**Årsrapport for året 2015**  
*Annual Report for the year 2015*

**11. Regnskabsår**  
*11th financial year*

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling  
*The Annual Report has been presented and approved at the Company's ordinary general meeting*

København,  
Copenhagen,

23/5/2016

Dirigent  
Chairman

  
Poul Lund Christensen

*The English part of this parallel document in Danish and English is an unofficial translation of the original Danish text. In the event of disputes or misunderstandings arising from the interpretation of the translation, the Danish language version shall prevail.*

**Indholdsfortegnelse**  
**Contents**

---

	<b>Side</b> <b>Page</b>
Selskabsoplysninger <i>Company information</i>	2
Ledelsens regnskabspåtegning <i>Management's statement</i>	3
Ledelsesberetning <i>Management's review</i>	4
Anvendt regnskabspraksis <i>Accounting principles applied</i>	5
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2015 <i>Income statement 1 January - 31 December 2015</i>	8
Forslag til resultatdisponering <i>Proposed distribution of profit/(loss)</i>	9
Balance pr. 31. december 2015 <i>Balance as at 31 December 2015</i>	10
Noter til årsrapporten <i>Notes to the annual report</i>	12

**Selskabsoplysninger**  
*Company information*

---

**Domicil**  
*Address* Kalkbrænderiløbskaj 6  
DK-2100 Copenhagen

**Direktion**  
*Executive Board* Mark David Korman  
Simon John Zeccola

**Revision**  
*Auditor* Selskabet har ikke valgt revisor da det, i henhold til vedtægterne, har  
fravalgt revision.  
*The company has no auditor as it, according to the articles of association has chosen  
not to have the annual report audited.*

**Bestemmende indflydelse**  
*Ownership control* Selskabet er ejet af:  
*The Company is owned by:*  
National IT, Cayman Island  
Harbour Place  
4th floor, 103 South Church Street  
Grand Cayman  
Cayman Islands

**Regnskabsår**  
*Financial year* 1. januar - 31. december  
*1 January - 31 December*

**Ledelsens regnskabspåtegning**  
**Management's statement**

---

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for North Atlantic Trading ApS.

*The Executive Board has today discussed and approved the Annual Report of North Atlantic Trading ApS for the financial year 1 January - 31 December 2015.*

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 således, at årsrapporten, efter vor opfattelse, giver et retvisende billede af selskabets aktiver og passiver, finansielle stilling samt resultat.

*We consider the accounting principles appropriate, and in our opinion the Annual Report gives a true and fair view of the Company's assets and liabilities, financial position and the results of operations.*

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

*In our opinion, the managements review gives a true and fair statement of the conditions mentioned in the review.*

Vi anser betingelserne for at undlade revision for opfyldt.

*We consider the conditions for not performing audit to be fulfilled.*

Vi indstiller til generalforsamlingen, at årsrapporten for det kommende regnskabsår ikke skal revideres. Vi anser betingelserne for at undlade revision for opfyldt.

*We recommend to the Annual General meeting of shareholders that the Annual Report for the coming year should not be audited. We consider the conditions for not performing audit to be fulfilled.*

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

*We recommend that the Annual Report is approved by the Annual General Meeting of shareholders.*

København,  
Copenhagen, 22 - 5 - 2016

**Direktion**  
**Executive Board**



Mark David Korman



Simon John Zeccola

## **Ledelsesberetning** **Management's review**

---

### **Aktiviteter**

#### **Principal activities**

Selskabet fungerer som agent for køb og salg af computer hardware.  
*The company act as agent for buying and selling computer hardware.*

### **Usædvanlige forhold**

#### **Unusual circumstances**

Selskabets aktiviteter har i årets løb ikke været påvirket af usædvanlige forhold.  
*No unusual circumstances have affected the company's activities during the year.*

### **Usikkerhed ved indregning og måling**

#### **Uncertainty relating to recognition and measurement**

Selskabet har ikke haft usikkerhed med indregning og måling.  
*The company has no uncertainty relating to recognition and measurement.*

### **Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold**

#### **Development in activities and financial position**

Selskabets økonomiske stilling og resultat af virksomhedens drift i det forløbne år fremgår af efterfølgende resultatopgørelse for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 samt balance pr. 31. december 2015.

*The company's financial position and the result of the year will be shown in the following income statement of the financial year 1 January - 31 December 2015 and the balance sheet as per 31 December 2015.*

Det er selskabets 11. regnskabsår. Årsrapporten er aflagt i DKK.  
*It is the company's 11th financial year. The annual report is prepared in DKK.*

Periodens resultat udviser et overskud på DKK 508.182. Ledelsen anser resultatet for tilfredsstillende.  
*The result for the period shows a profit of DKK 508.182. The Management considers the result to be satisfactory.*

### **Begivenheder efter regnskabsafslutningsdagen**

#### **Subsequent events**

Der er ikke indtruffet begivenheder efter regnskabsafslutningsdatoen, som vurderes at have indflydelse på bedømmelsen af årsregnskabet.

*No significant events have occurred after the balance sheet date, which could have influence on the evaluation of the financial statements.*

### **Fremtiden**

#### **Future prospects**

Selskabet forventer et positivt resultat for det kommende år.  
*The company expect a profit for the coming year.*



## **Anvendt regnskabspraksis** ***Accounting principles applied***

---

Selskabets årsrapport er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B virksomheder.

*The annual report of the Company has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act for Class B companies.*

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

*The accounting policies were applied consistently with the principles of prior years financial reporting.*

### **Generelt om indregning og måling**

#### ***Recognition and measurement***

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser.

*Revenues are recognised in the income statement as earned. Furthermore, value adjustments of financial assets and liabilities measured at fair value or amortised costs are recognised. Moreover, all expenses incurred to achieve the earnings for the year are recognised in the income statement, including depreciation, amortisation, write downs and provisions.*

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

*Assets are recognized in the balance sheet when it is likely that the future financial benefits will accrue on the company and when 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 recognized in the balance sheet when it is likely that the future financial benefits will be deducted from the company and when 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 for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

*The first recognition measures assets and liabilities at cost. Subsequently, assets and liabilities will be measured individually in respect of each accounting item as described below.*

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

*Certain financial assets and liabilities are measured at cost, thus recognizing a constant effective interest over the term. Amortized cost is computed as original cost less deductions, if any, as well as additions/deductions of the accumulated amortization of the difference between cost and nominal value.*

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

*When recognizing and measuring, gains, losses and risk in connection with the presentation of the annual report are considered and which confirm or invalidate events, which existed at balance sheet date.*

## Anvendt regnskabspraksis

### *Accounting principles applied*

---

### **Omgregning af beløb i fremmed valuta**

#### *Foreign currency translation*

Transaktioner i fremmed valuta er i årets løb omregnet til transaktionsdagens kurs.

*During the year transactions in foreign currencies are translated at the rate of exchange as at the transaction date.*

Tilgodehavender, gæld og andre poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs.

*Receivables, liabilities and other items in foreign currencies which are unsettled on the balance sheet date are translated at the exchange rate as at the balance sheet date.*

Realiserede og urealiserede valutakursreguleringer er medtaget i resultatopgørelsen under finansielle poster.

*Realized and unrealized exchange rate adjustments are included in the profit and loss account under financial items.*

### **Resultatopgørelse**

#### *Income statement*

#### **Bruttoresultat**

##### *Gross profit / Gross loss*

Posterne nettoomsætning til og med andre eksterne omkostninger er med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til én post benævnt bruttofortjeneste.

*With reference to section 32 of the Danish Financial Statements Act, the items from 'Revenue' to and including 'Other external expenses' are consolidated into one item stated as Gross profit / Gross loss.*

#### **Andre eksterne omkostninger**

##### *Other external expenses*

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, marketing, administration, lokaler, tab på debitorer etc.

*Other external expenses comprise expenses for distribution, sale, marketing, administration, premises, bad debts, etc.*

#### **Finansielle poster**

##### *Financial items*

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og –omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og –tab vedrørende transaktioner i fremmed valuta.

*Interest income and expense and similar items are recognized in the income statement with the amounts relating to the financial year. The financial items comprise interest income and expense, realized and unrealized exchange rate gains and losses resulting from transactions in foreign currencies.*

#### **Skat af årets resultat**

##### *Tax on profit/loss for the year*

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og årets udskudte skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til egenkapitaltransaktioner.

*Tax for the year consists of current tax for the year and deferred tax for the year. The tax attributable to the profit for the year is recognised in the income statement, whereas the tax attributable to equity transactions is recognised directly in equity.*

Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

*Any changes in deferred tax due to changes to tax rates are recognised in the income statement.*



## Anvendt regnskabspraksis

### *Accounting principles applied*

---

#### **Balance**

##### *Balance sheet*

#### **Tilgodehavender**

##### *Receivables*

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab efter en individuel vurdering af tilgodehavender.

*Receivables are measured at amortised cost. Write-down is made for bad debt losses based on an individual assessment of receivables.*

#### **Skatteaktiver, -tilgodehavender og -forpligtelser**

##### *Tax assets, receivables and liabilities*

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

*Current tax liabilities and outstanding current tax are recognized in the balance sheet as computed tax on the taxable income for the year adjusted for tax on previous years' taxable income as well as for tax paid on account.*

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, f.eks. vedrørende aktier, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

*Deferred tax is measured according to the liability method in respect of temporary differences between accounting and tax values of assets and liabilities. In cases, e.g. regarding shares where computation of the tax value can be made according to alternative tax rules, deferred tax is measured either on basis of the planned use of the asset or on settlement of the liability.*

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil de 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 nettorealisationværdi.

*Deferred tax assets, including the tax value of tax loss carry forwards, are measured at expected realizable value, either by payment of tax on future earnings or by set-off against deferred tax liabilities within the same legal tax entity. Deferred net tax assets, if any, are measured at net realizable value.*

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. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

*Deferred tax is measured on basis of the tax rules and tax rates ruling at balance sheet date, when the deferred tax is expected to become current tax. Changes in deferred tax because of changes in tax rates are recognized in the income statement.*

#### **Gældsforpligtelser**

##### *Liabilities*

Gældsforpligtelser er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

*Liabilities are measured at amortized cost equal to nominal value.*



**Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2015**  
*Income statement 1 January - 31 December 2015*

8

	<u>Note</u>	<u>2015</u> DKK	<u>2014</u> DKK
<b>Bruttoresultat</b> <i>Gross profit</i>		748.777	382.878
<b>Resultat før finansielle poster</b> <i>Profit before financial items</i>		748.777	382.878
Finansielle omkostninger <i>Financial expenses</i>		(82.557)	(34.593)
<b>Resultat før skat</b> <i>Profit before tax</i>		666.220	348.285
Skat af årets resultat <i>Tax on net profit for the year</i>	1	(158.038)	(86.294)
<b>Årets resultat</b> <i>Net profit for the year</i>		508.182	261.991

**Forslag til resultatdisponering**  
*Proposed distribution of profit/(loss)*

9

	<u>Note</u>	<u>2015</u> DKK	<u>2014</u> DKK
<b>Årets resultat</b> <i>Net profit for the year</i>		508.182	261.991
<b>Til disposition</b> <i>At disposal</i>		508.182	261.991
<b>Forslag til resultatdisponering</b> Overført resultat <i>Retained earnings</i>		508.182	261.991

**Balance pr. 31. december 2015**

10

*Balance as at 31 December 2015***AKTIVER****ASSETS**

	<u>Note</u>	<u>2015</u> DKK	<u>2014</u> DKK
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser <i>Trade receivables</i>		4.755.559	4.898.925
Varelager <i>Inventory</i>		1.673.068	0
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>		0	7.000
<b>Tilgodehavender i alt</b> <i>Total receivables</i>		<u>6.428.627</u>	<u>4.905.925</u>
<b>Likvide beholdninger</b> <i>Total cash and cash equivalents</i>		<u>0</u>	<u>9.701</u>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b> <i>Total current assets</i>		<u>6.428.627</u>	<u>4.915.626</u>
<b>Aktiver i alt</b> <i>Total assets</i>		<u>6.428.627</u>	<u>4.915.626</u>

**Balance pr. 31. december 2015**

11

*Balance as at 31 December 2015***PASSIVER**  
**EQUITY AND LIABILITIES**

	<u>Note</u>	<u>2015</u> DKK	<u>2014</u> DKK
Selskabskapital <i>Share capital</i>		125.000	125.000
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		1.119.517	611.335
<b>Egenkapital i alt</b> <i>Total shareholders equity</i>	<b>2</b>	<b><u>1.244.517</u></b>	<b><u>736.335</u></b>
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade payables</i>		6.527	6.510
Skyldig selskabsskat <i>Payable corporation tax</i>		146.340	75.640
Gæld til tilknyttede selskaber <i>Payables to affiliates</i>		5.025.027	4.061.831
Anden gæld <i>Other payables</i>		6.216	35.310
<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b> <i>Total short-term liabilities</i>		<b><u>5.184.110</u></b>	<b><u>4.179.291</u></b>
<b>Passiver i alt</b> <i>Total equity and liabilities</i>		<b><u>6.428.627</u></b>	<b><u>4.915.626</u></b>
<b>Eventualforpligtelser</b> <i>Contingent liabilities</i>	<b>3</b>		
<b>Nærtstående parter</b> <i>Related parties</i>	<b>4</b>		



**Noter til årsrapporten**  
**Notes to the annual report**

12

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	DKK	DKK
<b>1 Skat af årets resultat</b>		
<i>Tax on net profit for the year</i>		
Skat af årets resultat	158.038	86.314
<i>Tax for the year</i>		
Regulering skat tidligere år	0	(20)
<i>Prior year adjustments</i>		
	<u>158.038</u>	<u>86.294</u>

**Noter til årsrapporten**  
**Notes to the annual report**

**2 Egenkapital**  
*Shareholders equity*

	<b>Selskabs- kapital</b> <i>Share capital</i>	<b>Overført resultat</b> <i>Retained earnings</i>	<b>I alt</b> <i>Total</i>
	<b>DKK</b>	<b>DKK</b>	<b>DKK</b>
Saldo pr. 1. januar 2015 <i>Balance 1 January 2015</i>	125.000	611.335	736.335
Årets resultat <i>Result of the year</i>	0	508.182	508.182
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Saldo pr. 31. december 2015 <i>Balance 31 December 2015</i>	125.000	1.119.517	1.244.517
	<hr/>	<hr/>	<hr/>

**Selskabskapital**  
*Share capital*

Selskabskapitalen består af 168 stk. á EUR 100 eller multipla heraf.  
*The share capital comprises 168 shares of EUR 100 or multiples hereof.*

Der er ingen ændringer i anpartskapitalen i de seneste 5 år.  
*There are no changes in the share capital within the last 5 years.*

**3 Eventualforpligtelser**  
*Contingent liabilities*

Selskabet hæfter for betaling af afgifter for et udenlandsk selskab jvf. momsloven.  
*The company is liable for payment of duties for a foreign company's Danish VAT.*

**4 Nærtstående parter**  
*Related parties*

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse på North Atlantic Trading ApS  
*Related parties with a discretionary control of North Atlantic Trading ApS*

National IT, Cayman Island  
 Harbour Place  
 4th floor, 103 South Church Street  
 Grand Cayman  
 Cayman Islands