

Trade Allianza ApS

Nørholmsvej 147 C, 9000 Aalborg

CVR-nr. 34 59 36 71

Company reg. no. 34 59 36 71

Årsrapport ***Annual report***

2016/17

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 15. september 2017.

The annual report have been submitted and approved by the general meeting on the 15 September 2017.

Lars Schou Hansen

Dirigent

Chairman of the meeting

Indholdsfortegnelse

Contents

	Side <u>Page</u>
Påtegninger	
Reports	
Ledelsespåtegning	1
<i>Management's report</i>	
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
<i>Independent auditor's report</i>	
Ledelsesberetning	
Management's review	
Selskabsoplysninger	8
<i>Company data</i>	
Ledelsesberetning	9
<i>Management's review</i>	
Årsregnskab 1. april 2016 - 31. marts 2017	
Annual accounts 1 April 2016 - 31 March 2017	
Anvendt regnskabspraksis	11
<i>Accounting policies used</i>	
Resultatopgørelse	18
<i>Profit and loss account</i>	
Balance	19
<i>Balance sheet</i>	
Noter	23
<i>Notes</i>	

Notes to users of the English version of this document:

- This document contains a Danish version as well as an English version. In the event of any dispute regarding the interpretation of any part of the document, the Danish version of the document shall prevail.
- To ensure the greatest possible applicability of the English version of the document, 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**

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for 2016/17 for Trade Alliance ApS.

The managing director has today presented the annual report of Trade Alliance ApS for the financial year 1 April 2016 to 31 March 2017.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

Jeg anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter min opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. marts 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. april 2016 - 31. marts 2017.

I consider the accounting policies used appropriate, and in my opinion the annual accounts provide a true and fair view of the company's assets and liabilities and its financial position as on 31 March 2017 and of the company's results of its activities in the financial year 1 April 2016 to 31 March 2017.

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

I am of the opinion that the management's review includes a fair description of the issues dealt with.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

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

Aalborg, den 15. september 2017

Aalborg, 15 September 2017

Direktion

Managing Director

Lars Schou Hansen

Direktør

Director

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

Til anpartshaverne i Trade Alliance ApS

To the shareholders of Trade Alliance ApS

Konklusion

Opinion

Vi har revideret årsregnskabet for Trade Alliance ApS for regnskabsåret 1. april 2016 - 31. marts 2017, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

We have audited the annual accounts of Trade Alliance ApS for the financial year 1 April 2016 to 31 March 2017, 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.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. marts 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. april 2016 - 31. marts 2017 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 31 March 2017 and of the results of the company's operations for the financial year 1 April 2016 to 31 March 2017 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Grundlag for konklusion

Basis for opinion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

We conducted our audit in accordance with international standards on auditing and the additional requirements applicable in Denmark. Our responsibilities under those standards and requirements are further described in the below section "Auditor's responsibilities for the audit of the annual accounts". We are independent of the company in accordance with international ethics standards for accountants (IESBA's Code of Ethics) and the additional requirements applicable in Denmark, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these standards and requirements. We believe that the audit evidence obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

Væsentlig usikkerhed vedrørende fortsat drift

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

Vi gør opmærksom på, at der er væsentlig usikkerhed, idet der kan rejse betydelig tvivl om selskabets mulighed for at fortsætte driften. Vi henviser til note 1 i regnskabet, hvoraf det fremgår, at regnskabet er aflagt med fortsat drift for øje.

Vores konklusion er ikke modificeret som følge af dette forhold.

We note that there is considerable uncertainty, as it may raise significant doubts about the company's ability to continue its operations. We refer to note 1 in the financial statements, which shows that the accounts have been prepared for continued operation.

Our conclusion is not modified as a result of this relationship.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

The management's responsibilities 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. The management is also responsible 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.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

In preparing the annual accounts, the management is responsible for evaluating the company's ability to continue as a going concern, and, when relevant, disclosing matters related to going concern and using the going concern basis of accounting when preparing the annual accounts, unless the management either intends to liquidate the company or to cease operations, or if it has no realistic alternative but to do so.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Auditor's responsibilities for the audit of the annual accounts

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the annual accounts as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report including an opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with international standards on auditing and the additional requirements applicable in Denmark will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements may arise due to fraud or error and may be considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions made by users on the basis of the annual accounts

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

As part of an audit conducted in accordance with international standards on auditing and the additional requirements applicable in Denmark, we exercise professional evaluations and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlingerne som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- *Identify and assess the risks of material misstatement in the annual accounts, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures in response to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than the risk of not detecting a misstatement resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.*

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- *Obtain an understanding of the internal control relevant to the audit 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.*
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- *Evaluate the appropriateness of accounting policies used by the management and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the management.*
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- *Conclude on the appropriateness of the management's preparation of the annual accounts being based on the going concern principle and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may raise significant doubt about the company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the annual accounts or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the company to cease to continue as a going concern.*
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- *Evaluate the overall presentation, structure and contents of the annual accounts, including the disclosures in the notes, and whether the annual accounts reflect the underlying transactions and events in a manner that gives a true and fair view.*

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in the internal control that we identify during our audit.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Statement on the management's review

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

The management is responsible for the management's review.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

Our opinion on the annual accounts does not cover the management's review, and we do not express any kind of assurance opinion on the management's review.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

In connection with our audit of the annual accounts, our responsibility is to read the management's review and in that connection consider whether the management's review is materially inconsistent with the annual accounts or our knowledge obtained during the audit, or whether it otherwise appears to contain material misstatement.

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

Furthermore, it is our responsibility to consider whether the management's review provides the information required under the Danish Financial Statements Act.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Based on the work we have performed, we believe that the management's review is in accordance with the annual accounts and that it has been prepared in accordance with the requirements of the Danish Financial Statement Acts. We did not find any material misstatement in the management's review.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning
Independent auditor's report

Aalborg, den 15. september 2017

Aalborg, 15 September 2017

Redmark

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

State Authorised Public Accountants

CVR-nr. 29 44 27 89

Company reg. no. 29 44 27 89

Johny Jensen

statsautoriseret revisor

State Authorised Public Accountant

Selskabsoplysninger *Company data*

Selskabet <i>The company</i>	Trade Alliance ApS Nørholmsvej 147 C 9000 Aalborg
	CVR-nr.: 34 59 36 71 <i>Company reg. no.</i>
	Regnskabsår: 1. april - 31. marts <i>Financial year: 1 April - 31 March</i>
Direktion <i>Managing Director</i>	Lars Schou Hansen, Direktør, <i>Director</i>
Revision <i>Auditors</i>	Redmark Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Hasseris Bymidte 6 9000 Aalborg
Dattervirksomhed <i>Subsidiary</i>	EMIKAEL APS, Aalborg

Ledelsesberetning *Management's review*

Selskabets væsentligste aktiviteter

The principal activities of the company

Selskabets aktivitet er webbaseret detailhandel. Selskabets aktivitet sker via hjemmesiden www.pripresseren.dk.

The company's activities are web-based retail sale. The company carries out its activities via its web page www.pripresseren.dk.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Development in activities and financial matters

Årets bruttofortjeneste udgør 2.016 t.kr. mod 2.119 t.kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør -366 t.kr. mod -155 t.kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for utilfredsstillende.

The gross profit for the year is DKK 2.016.000 against DKK 2.119.000 last year. The results from ordinary activities after tax are DKK -366.000 against DKK -155.000 last year. The management consider the results unsatisfactory.

Selskabets likviditetsberedskab er stramt og selskabet er ikke i stand til at betale alle kreditorer til forfaldstid, ligesom der er en større overforfalden kreditor. De nuværende kreditfaciliteter hos selskabets pengeinstitut forventes uændret i 2017/18, men kan i praksis opsiges med kort varsel.

The Company's cash position is tight, and it is not able to pay all its creditors as they fall due.

Moreover, one major creditor is overdue. The existing credit facilities with the Company's bank are expected to continue unchanged in 2017/18, but can be terminated at short notice.

Fortsat drift (going concern) forudsætter, at de nuværende kreditfaciliteter i selskabets pengeinstitut fortsætter uændret.

Going concern assumes that the existing credit facilities with the Company's bank continues unchanged.

De første 3 måneder af 2017/18 er der realiseret et utilfredsstillende resultat, men der forventes for hele 2017/18 en stigende aktivitet og et positivt resultat.

Der forventes ligeledes et positivt cash flow for 2017/18 dels via positiv indtjening og dels via nedbringelse af selskabets varelager.

In the first three months of 2017/18, the Company generated an Unsatisfactory results but in general, increasing activities and positive results are expected. Moreover, the Company expects to generate a positive cash flow for 2017/18 partly through positive earnings and partly through a reduction of inventories.

Det er ledelsens vurdering, at selskabet har et tilstrækkeligt likviditetsberedskab til gennemførelse af aktiviteter og drift. Ledelsen aflægger i overensstemmelse hermed årsregnskabet under forudsætning af virksomhedens fortsatte drift.

Management assesses that the Company's cash resources suffice for its continued operations. Consequently, the financial statements are presented on a going concern basis.

Ledelsesberetning *Management's review*

Ligesom selskabet har konstateret at kapitalen er tabt. Det forventes, at den kan blive reableret via den kommende indtjening.

Just as the Company has found that the capital is lost. It is expected that it can be restored through.

Anvendt regnskabspraksis ***Accounting policies used***

Årsrapporten for Trade Alliance ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed, med enkelte tilvalg fra klasse c.

The annual report for Trade Alliance ApS is presented in accordance with those regulations of the Danish Financial Statements Act concerning companies identified as class B enterprises., With some options from class c.

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 lose 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.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies used

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. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

Certain fixed asset investments and liabilities are measured at amortised cost, by which method a fixed, effective interest is recognised during the useful life of the asset or the liability. Amortised cost is recognised as the original cost with deduction of any payments and additions/deductions of the accrued amortisation of the difference between cost and nominal amount. In this way capital losses and capital profits are spread over the useful life.

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.

Resultatopgørelsen

The profit and loss account

Bruttofortjeneste

Gross profit

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter samt eksterne omkostninger.

The gross profit comprises the net turnover, changes in inventories of finished goods and work in progress, work performed for own purposes and capitalised, 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 varebeholdninger.

Costs of sales includes costs for the purchase of raw materials and consumables less discounts and changes in inventories.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies used

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 indtægter og omkostninger

Net financials

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser, samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Net financials comprise interest, realised and unrealised capital gains and losses concerning financial assets and liabilities, amortisation of financial assets and liabilities, additions and reimbursements under the Danish tax prepayment scheme, etc. Financial income and expenses are recognised in the profit and loss account with the amounts that concerns the financial year.

Renteomkostninger og øvrige omkostninger på lån til finansiering af fremstilling af immaterielle og materielle anlægsaktiver, og som vedrører fremstillingsperioden, indregnes ikke i kostprisen for anlægsaktivet.

Interest and other costs concerning loans for financing the production of intangible and tangible fixed assets and concerning the production period are not recognised in the cost of the fixed asset.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies used

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 i 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 administrationselskab 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

Materielle anlægsaktiver

Tangible fixed assets

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Tangible fixed assets are measured at cost with deduction of accrued depreciation and writedown. Land is not depreciated.

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

The basis of depreciation is cost with deduction of any expected residual value after the end of the useful life of the asset. The amortisation period and the residual value are determined at the acquisition date and reassessed annually. If the residual value exceeds the book value, the amortisation discontinues.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies used

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

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

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

3-6 år / years

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

Minor assets with an expected useful life of less than 1 year are recognised as costs in the profit and loss account in the year of acquisition.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsmarkedsomkostninger 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.

Finansielle anlægsaktiver

Financial fixed assets

Varebeholdninger

Inventories

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien 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.

Anvendt regnskabspraksis ***Accounting policies used***

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpe-materialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på maskiner, fabriksbygninger og udstyr, der benyttes i produktionsprocessen, samt omkostninger til fabriksadministration og fabriksledelse. Låneomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

The cost for manufactured goods and works in progress comprises the cost for raw materials, consumables, direct wages, and indirect production costs. Indirect production costs comprise indirect materials and wages, maintenance of and depreciation on machinery, factory buildings and equipment applied during the production process, and costs for factory administration and factory management. Borrowing costs are not recognised in cost.

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

The net realisable value for inventories is recognised as the market price with deduction of completion costs and selling costs. The net realisable value is determined taking into consideration the negotiability, obsolescence, and development of the expected market price.

Tilgodehavender

Debtors

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealisationseværdien 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

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Available funds comprise cash at bank and in hand.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies used

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 samtidigt.

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 Trade Alliance ApS som administrationselskab solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Trade Alliance ApS is jointly taxed with the Danish group companies and acts in this respect as the administration company. According to the rules of joint taxation, Trade Alliance ApS 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.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som "Tilgodehavende selskabsskat" eller "Skyldig selskabsskat".

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.

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.

Gældsforpligtelser

Liabilities

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

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

Resultatopgørelse 1. april - 31. marts

Profit and loss account 1 April - 31 March

Amounts concerning 2016/17: DKK.

Amounts concerning 2015/16: DKK in thousands.

<u>Note</u>	2016/17 kr.	2015/16 t.kr.
Bruttofortjeneste		
Gross profit	2.015.895	2.119
2 Personaleomkostninger		
Staff costs	-1.775.797	-1.968
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver		
Depreciation and writedown relating to tangible fixed assets	-175.533	-74
Driftsresultat		
Operating profit	64.565	77
Andre finansielle indtægter		
Other financial income	3.282	37
Øvrige finansielle omkostninger		
Other financial costs	-434.197	-296
Resultat før skat		
Results before tax	-366.350	-182
Skat af årets resultat		
Tax on ordinary results	0	27
Årets resultat		
Results for the year	-366.350	-155
Forslag til resultatdisponering:		
Proposed distribution of the results:		
Disponeret fra overført resultat		
Allocated from results brought forward	-366.350	-155
Disponeret i alt		
Distribution in total	-366.350	-155

Balance 31. marts
Balance sheet 31 March

Amounts concerning 2017: DKK.

Amounts concerning 2016: DKK in thousands.

Aktiver Assets	2017	2016
<u>Note</u>	<u>kr.</u>	<u>t.kr.</u>
Anlægsaktiver Fixed assets		
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other plants, operating assets, and fixtures and furniture</i>	533.867	296
Materielle anlægsaktiver i alt <i>Tangible fixed assets in total</i>	533.867	296
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder <i>Equity investments in group enterprises</i>	2	0
Deposita <i>Deposits</i>	12.000	12
Finansielle anlægsaktiver i alt <i>Financial fixed assets in total</i>	12.002	12
Anlægsaktiver i alt Fixed assets in total	545.869	308

Balance 31. marts

Balance sheet 31 March

Amounts concerning 2017: DKK.

Amounts concerning 2016: DKK in thousands.

Aktiver		
Assets		
<u>Note</u>	2017 kr.	2016 t.kr.
Omsætningsaktiver		
Current assets		
Fremstillede varer og handelsvarer		
<i>Manufactured goods and trade goods</i>	3.390.371	4.479
Forudbetalinger for varer		
<i>Prepayments for goods</i>	0	67
Varebeholdninger i alt	3.390.371	4.546
<i>Inventories in total</i>		
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		
<i>Trade debtors</i>	50.465	16
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		
<i>Receivable from group enterprises</i>	120.066	97
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		
<i>Amounts owed by associated enterprises</i>	0	35
Udskidte skatteaktiver		
<i>Deferred tax assets</i>	12.433	12
Tilgodehavende selskabsskat		
<i>Receivable corporate tax</i>	9.000	0
Andre tilgodehavender		
<i>Other debtors</i>	0	13
Periodeafgrænsningsposter		
<i>Accrued income and deferred expenses</i>	108.129	106
Tilgodehavender i alt	300.093	279
<i>Debtors in total</i>		
Likvide beholdninger		
<i>Available funds</i>	7.665	4
Omsætningsaktiver i alt	3.698.129	4.829
Current assets in total		
Aktiver i alt	4.243.998	5.137
Assets in total		

Balance 31. marts
Balance sheet 31 March

Amounts concerning 2017: DKK.

Amounts concerning 2016: DKK in thousands.

Passiver			
<i>Equity and liabilities</i>			
Note		2017	2016
		kr.	t.kr.
	Egenkapital		
	<i>Equity</i>		
3	Virksomhedskapital		
	<i>Contributed capital</i>	100.000	100
	Overført resultat		
	<i>Results brought forward</i>	-463.851	96
	Egenkapital i alt	-363.851	196
	<i>Equity in total</i>		
	Gældsforpligtelser		
	<i>Liabilities</i>		
4	Anden gæld		
	<i>Other debts</i>	1.391.440	1.308
	Langfristede gældsforpligtelser i alt		
	<i>Long-term liabilities in total</i>	1.391.440	1.308

Balance 31. marts
Balance sheet 31 March

Amounts concerning 2017: DKK.

Amounts concerning 2016: DKK in thousands.

Passiver		
Equity and liabilities		
<u>Note</u>	2017 kr.	2016 t.kr.
Gæld til pengeinstitutter		
<i>Bank debts</i>	664.122	654
Modtagne forudbetalinger fra kunder		
<i>Prepayments received from customers</i>	0	24
Leverandører af varer og tjenesteydelser		
<i>Trade creditors</i>	638.299	522
Gæld til associerede virksomheder		
<i>Debt to associated enterprises</i>	52.292	272
Anden gæld		
<i>Other debts</i>	1.861.696	2.161
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		
<i>Short-term liabilities in total</i>	3.216.409	3.633
Gældsforpligtelser i alt		
<i>Liabilities in total</i>	4.607.849	4.941
Passiver i alt		
<i>Equity and liabilities in total</i>	4.243.998	5.137
1 Usikkerhed om going concern		
<i>Uncertainties concerning the enterprise's ability to continue as a going concern</i>		
5 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
<i>Mortgage and securities</i>		
6 Eventualposter		
<i>Contingencies</i>		

Noter Notes

Amounts concerning 2016/17: DKK.

Amounts concerning 2015/16: DKK in thousands.

1. Usikkerhed om going concern

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

Selskabets likviditetsberedskab er stramt og selskabet er ikke i stand til at betale alle kreditorer til forfaldstid, ligesom der er en større overforfalden kreditor. De nuværende kreditfaciliteter hos selskabets pengeinstitut forventes uændret i 2017/18, men kan i praksis opsiges med kort varsel. *The Company's cash position is tight, and it is not able to pay all its creditors as they fall due. Moreover, one major creditor is overdue. The existing credit facilities with the Company's bank are expected to continue unchanged in 2017/18, but can be terminated at short notice.*

Fortsat drift (going concern) forudsætter, at de nuværende kreditfaciliteter i selskabets pengeinstitut fortsætter uændret.

Going concern assumes that the existing credit facilities with the Company's bank continues unchanged.

De første 3 måneder af 2017/18 er der realiseret et utilfredsstillende resultat, men der forventes for hele 2017/18 en stigende aktivitet og et positivt resultat. Der forventes ligeledes et positivt cash flow for 2017/18 dels via positiv indtjening og dels via nedbringelse af selskabets varelager.

In the first three months of 2017/18, the Company generated an Unsatisfactory results but in general, increasing activities and positive results are expected. Moreover, the Company expects to generate a positive cash flow for 2017/18 partly through positive earnings and partly through a reduction of inventories.

Det er ledelsens vurdering, at selskabet har et tilstrækkeligt likviditetsberedskab til gennemførelse af aktiviteter og drift. Ledelsen aflægger i overensstemmelse hermed årsregnskabet under forudsætning af virksomhedens fortsatte drift.

Management assesses that the Company's cash resources suffice for its continued operations. Consequently, the financial statements are presented on a going concern basis.

Ligesom selskabet har konstateret at kapitalen er tabt. Det forventes, at den kan blive retableret via den kommende indtjening.

Just as the Company has found that the capital is lost. It is expected that it can be restored through.

Noter Notes

Amounts concerning 2016/17: DKK.

Amounts concerning 2015/16: DKK in thousands.

	2016/17 kr.	2015/16 t.kr.
2. Personalemkostninger		
Staff costs		
Lønninger og gager		
<i>Salaries and wages</i>	1.603.134	1.775
Andre omkostninger til social sikring		
<i>Other costs for social security</i>	17.041	14
Personalemkostninger i øvrigt		
<i>Other staff costs</i>	155.622	179
	1.775.797	1.968
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere		
<i>Average number of employees</i>	4	4
3. Virksomhedskapital		
Contributed capital		
Virksomhedens beholdning af egne anparter udgør 39% (39 stk. a' kr. 1.000) Anparterne er erhvervet i regnskabsåret i forbindelse med anpartshavers udtræden af selskabet.		
Køb: 2016/17: 39 stk. 'a kr. 1.000 (39%), overdragelsessum kr. 193.300.		
<i>The company's own shares represent 39%. (39 pcs of kr. 1.000) The shares are acquired during the financial year in connection with the resignation of the company by the shareholders.</i>		
Buy: 2016/17: 39 pcs 'a kr. 1.000 (39%), transfer price kr. 193.300.		
4. Anden gæld		
Other debts		
Anden gæld i alt		
Other debts in total	1.391.440	1.308
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år		
<i>Share of liabilities due after 5 years</i>	0	0

Noter

Notes

Amounts concerning 2016/17: DKK.

Amounts concerning 2015/16: DKK in thousands.

5. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Mortgage and securities

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut, 664 t.kr., har selskabet stillet virksomhedspant på nominelt 1.100 t.kr.

For bank debts, DKK 664.122, the company has provided security in company assets representing a nominal value of DKK 1.100.000.

6. Eventualposter

Contingencies

Sambeskatning

Joint taxation

Selskabet er administrationselskab i den nationale sambeskatning og hæfter 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 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.

Hæftelse vedrørende forpligtelse i forbindelse med kildeskatter af udbytte, renter og royalties udgør estimeret maksimalt: 0 t.kr.

The liability relating to obligations in connection with withholding tax on dividends, interest and royalties represents an estimated maximum of DKK 0 thousand.

Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter eller kildeskatter mv. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.

Any subsequent adjustments of corporate taxes or withheld taxes etc. may cause changes in the company's liabilities.