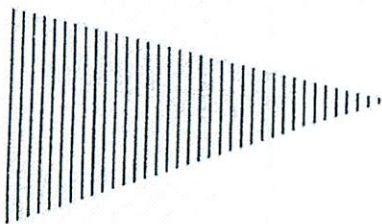


# Trade Allianze ApS

Nørholmsvej 147 C, 9000 Aalborg

CVR-nr. 34 59 36 71



## Årsrapport 2015/16

Annual report 2015/16

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 14. september 2016  
Approved at the annual general meeting of shareholders on 14 September 2016

Som dirigent:  
Chairman:

Dette dokument indeholder en oversættelse af den originale danske tekst. I tilfælde af uoverensstemmelse mellem den originale danske tekst og oversættelsen er den originale danske tekst gældende.

The English text is a translation of the original Danish text. The original Danish text is the governing text for all purposes, and in case of any discrepancy, the Danish wording will be applicable.

Building a better  
working world

## Indhold

Contents

|  |    |
|--|----|
| <b>Ledespåtegning</b>  | 2  |
| Statement by the Board of Directors and the Executive Board      |    |
| <b>Den uafhængige revisors erklæringer</b>                       | 3  |
| Independent auditors' report                                     |    |
| <b>Ledelsesberetning</b>   | 5  |
| Management's review  |    |
| Oplysninger om selskabet   | 5  |
| Company details  |    |
| Beretning  | 6  |
| Operating review   |    |
| <b>Årsregnskab 1. april 2015 - 31. marts 2016</b>                | 7  |
| Financial statements for the period 1 April 2015 - 31 March 2016 |    |
| Resultatopgørelse  | 7  |
| Income statement   |    |
| Balance  | 8  |
| Balance sheet  |    |
| Egenkapitalopgørelse   | 10 |
| Statement of changes in equity                                   |    |
| Noter  | 11 |
| Notes to the financial statements                                |    |

## Ledelsespåtegning

Statement by the Board of Directors and the Executive Board

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. april 2015 - 31. marts 2016 for Trade Allianze ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. marts 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. april 2015 - 31. marts 2016.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aalborg, den 14. september 2016

Aalborg, 14 September 2016

Direktion:/Executive Board:



Jacob Nørgaard Jensen

Bestyrelse/Board of Directors



Lars Schou Hansen  
formand/chairman



Jacob Nørgaard Jensen

The Board of Directors and the Executive Board have today discussed and approved the annual report of Trade Allianze ApS for the financial year 1 April 2015 - 31 March 2016.

The annual report is prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the Company's financial position at 31 March 2016 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 April 2015 - 31 March 2016.

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

We recommend that the annual report be approved at the annual general meeting.

## Den uafhængige revisors erklæringer

Independent auditors' report

Til kapitalejerne i Trade Alliance ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Trade Alliance ApS for regnskabsåret 1. april 2015 - 31. marts 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

### *Ledelsens ansvar for årsregnskabet*

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

### *Revisors ansvar*

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.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens 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 virksomhedens 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.

To the shareholders of Trade Alliance ApS

Independent auditors' report on the financial statements

We have audited the financial statements of Trade Alliance ApS for the financial year 1 April 2015 - 31 March 2016, which comprise an income statement, balance sheet, statement of changes in equity and notes, including a summary of significant accounting policies. The financial statements are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

### *Management's responsibility for the financial statements*

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

### *Auditors' responsibility*

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

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditors' judgement, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditors consider internal control relevant to the Company's preparation of financial statements 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 Management, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.

## Den uafhængige revisors erklæringer

Independent auditors' report

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

### Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. marts 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. april 2015 - 31. marts 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Uden at modificere vores konklusion skal vi henviser til omtale i note 2 vedrørende likviditetsberedskab og finansiering, hvor ledelsen redegør for selskabets likviditetsberedskab.

### Supplerende oplysninger vedrørende forståelse af revisionen

Selskabet har med virkning for indeværende regnskabsår tilvalgt revisionspligt. Sammenligningstallene i årsregnskabet er derfor ikke revideret, som det også fremgår af regnskabet.

### Udtalelse om ledelsesberetningen

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

Aalborg, den 14. september 2016

Aalborg, 14 September 2016

ERNST & YOUNG

Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28



Allan Terp

statsaut. revisor

State Authorised Public Accountant

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

Our audit has not resulted in any qualification.

### Opinion

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the Company's financial position at 31 March 2016 and of the results of its operations for the financial year 1 April 2015 - 31 March 2016 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

### Emphasis of matter regarding matters in the financial statements

Without modifying our opinion, we wish to draw attention to the disclosures in note 2 regarding cash resources and financing in which Management accounts for the Company's cash resources.

### Emphasis-of-matter paragraph concerning understanding of the audit

With effect from the current financial year, the Company has opted for statutory audit obligation. As stated in the financial statements, the comparative figures in the financial statements have therefore not been audited.

### Statement on the Management's review

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

## Ledelsesberetning

Management's review

## Oplysninger om selskabet

Company details

|   |   |
|---|---|
| Navn/Name                                       | Trade Allianza ApS  |
| Adresse, postnr., by/Address, Postal code, City | Nørholmsvej 147 C, 9000 Aalborg   |
| CVR-nr./CVR No.                                 | 34 59 36 71   |
| Stiftet/Established                             | 13. juni 2012/13 June 2012  |
| Hjemstedskommune/Registered office              | Aalborg   |
| Regnskabsår/Financial year                      | 1. april 2015 - 31. marts 2016<br>1 April 2015 - 31 March 2016  |
| Bestyrelse/Board of Directors                   | Lars Schou Hansen, formand/Chairman<br>Jacob Nørgaard Jensen  |
| Direktion/Executive Board                       | Jacob Nørgaard Jensen   |
| Revision/Auditors                               | Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab<br>Vestre Havnepromenade 1A, P O Box 710, 9100 Aalborg,<br>Denmark |

## Ledelsesberetning

Management's review

### Beretning

Operating review

#### Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets aktivitet er webbaseret detailhandel. Selskabets aktivitet sker via hjemmesiden [www.prispresseren.dk](http://www.prispresseren.dk)

#### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

I 2015/16 er der realiseret et underskud før skat på 182 t.kr. mod et overskud før skat i 2014/15 på 186 t.kr. Resultatet er i indeværende år væsentligt negativt påvirket af en stigende dollar.

Aktiverne udgør 5.137 t.kr. mens egenkapitalen andrager 195 t.kr. pr. 31. marts 2016.

Ledelsen anser resultatet som tilfredsstillende ikke mindst som følge af den negative påvirkning fra den stigende dollarkurs.

Selskabets likviditetsberedskab er stramt og selskabet er ikke i stand til at betale alle kreditorer til forfaldstid, ligesom der er en større overforfalden kreditor, hvilket også vil være gældende en del af 2016/17.

De nuværende kreditfaciliteter hos selskabets pengeinstitut forventes videreført uændret i 2016/17, men kan i praksis opsiges med kort varsel.

Fortsat drift (going concern) forudsætter, at de nuværende kreditfaciliteter i selskabets pengeinstitut fortsætter uændret og at der er opbakning og tålmodighed hos selskabets største kreditor.

De første 5 måneder af 2016/17 er der realiseret et resultat på budgetniveau og der forventes for hele 2016/17 en stigende aktivitet og et positivt resultat.

Der forventes ligeledes et positivt cashflow for 2016/17 dels via positiv indtjening og dels via nedbringelse af selskabets varelager.

Det er ledelsens vurdering, at selskabet har et tilstrækkeligt likviditetsberedskab til gennemførelse af aktiviteter og drift i henhold til det foreliggende budget for 2016/17.

Ledelsen aflægger i overensstemmelse hermed årsregnskabet under forudsætning af virksomhedens fortsatte drift.

#### Begivenheder efter balancedagen

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

#### The Company's business review

The Company's activities are web-based retail sale. The Company carries out its activities via its web page [www.prispresseren.dk](http://www.prispresseren.dk)

#### Financial review

In 2015/16, the Company realised a loss before tax of DKK 182 thousand as against a profit before tax of DKK 186 thousand in 2014/15. The loss for the year is significantly affected by an increasing dollar rate.

Assets totalled DKK 5,137 thousand whereas equity totalled DKK 195 thousand at 31 March 2016.

Management considers the results satisfactory given the negative impact from the increasing dollar rate.

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, which will also be the case in some of 2016/17.

The existing credit facilities with the Company's bank are expected to continue unchanged in 2016/17, but can be terminated at short notice.

Going concern assumes that the existing credit facilities with the Company's bank continues unchanged, and that the Company's most significant creditor demonstrates support and patience.

In the first five months of 2016/17, the Company generated results on a par with the budget, and for 2016/17 in general, increasing activities and positive results are expected.

Moreover, the Company expects to generate a positive cash flow for 2016/17 partly through positive earnings and partly through a reduction of inventories.

Management assesses that the Company's cash resources suffice for its continued operations in accordance with the existing budget for 2016/17.

Consequently, the financial statements are presented on a going concern basis.

#### Post balance sheet events

No major events have occurred subsequent to the financial year-end.

## Årsregnskab 1. april 2015 - 31. marts 2016

Financial statements for the period 1 April 2015 - 31 March 2016

### Resultatopgørelse

Income statement

| Note | DKK'000  | 2015/16 | 2014/15 |
|------|--|---------|---------|
|      | <b>Bruttofortjeneste</b>                           | 2.114   | 1.710   |
|      | Gross profit                                       |         |         |
| 3    | <b>Personaleomkostninger</b>                       | -1.964  | -1.295  |
|      | Staff costs  |         |         |
|      | <b>Afskrivninger af materielle anlægsaktiver</b>   | -74     | -35     |
|      | Amortisation of property, plant and equipment      |         |         |
|      | <b>Resultat af primær drift</b>                    | 76      | 380     |
|      | Operating profit                                   |         |         |
|      | <b>Finansielle indtægter</b>                       | 37      | 0       |
|      | Financial income                                   |         |         |
|      | <b>Finansielle omkostninger</b>                    | -295    | -194    |
|      | Financial expenses                                 |         |         |
|      | <b>Resultat før skat</b>                           | -182    | 186     |
|      | Profit/loss before tax                             |         |         |
|      | <b>Skat af årets resultat</b>                      | 27      | -44     |
|      | Tax for the year                                   |         |         |
|      | <b>Årets resultat</b>                              | -155    | 142     |
|      | Profit/loss for the year                           |         |         |
|      | <b>Forslag til resultatdisponering</b>             |         |         |
|      | Proposed profit appropriation/distribution of loss |         |         |
|      | <b>Overført resultat</b>                           | -155    | 142     |
|      | Retained earnings/accumulated loss                 |         |         |
|      |  | -155    | 142     |



## Årsregnskab 1. april 2015 - 31. marts 2016

Financial statements for the period 1 April 2015 - 31 March 2016

### Balance

Balance sheet

| Note | DKK'000  | 2015/16      | 2014/15      |
|------|--|--------------|--------------|
|      | <b>AKTIVER</b>                                   |              |              |
|      | <b>ASSETS</b>                                    |              |              |
|      | <b>Anlægsaktiver</b>                             |              |              |
|      | Non-current assets                               |              |              |
|      | <b>Materielle anlægsaktiver</b>                  |              |              |
|      | Property, plant and equipment                    |              |              |
|      | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar          | 159          | 75           |
|      | Fixtures and fittings, other plant and equipment |              |              |
|      | Indretning af lejede lokaler                     | 138          | 77           |
|      | Leasehold improvements                           |              |              |
|      |  | <u>297</u>   | <u>152</u>   |
| 4    | <b>Finansielle anlægsaktiver</b>                 |              |              |
|      | Investments                                      |              |              |
|      | Deposita, finansielle anlægsaktiver              | 12           | 12           |
|      | Deposits, investments                            |              |              |
|      |  | <u>12</u>    | <u>12</u>    |
|      | <b>Anlægsaktiver i alt</b>                       | <u>309</u>   | <u>164</u>   |
|      | Total non-current assets                         |              |              |
|      | <b>Omsætningsaktiver</b>                         |              |              |
|      | Current assets                                   |              |              |
|      | <b>Varebeholdninger</b>                          |              |              |
|      | Inventories                                      |              |              |
|      | Fremstillede færdigvarer og handelsvarer         | 4.479        | 3.199        |
|      | Finished goods and goods for resale              |              |              |
|      | Forudbetalinger for varer                        | 67           | 6            |
|      | Prepayments for goods                            |              |              |
|      |  | <u>4.546</u> | <u>3.205</u> |
|      | <b>Tilgodehavender</b>                           |              |              |
|      | Receivables                                      |              |              |
|      | Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser      | 16           | 41           |
|      | Trade receivables                                |              |              |
|      | Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder     | 96           | 0            |
|      | Receivables from group enterprises               |              |              |
|      | Tilgodehavender hos associerede virksomheder     | 35           | 7            |
|      | Receivables from associates                      |              |              |
|      | Udskudte skatteaktiver                           | 12           | 0            |
|      | Deferred tax assets                              |              |              |
|      | Andre tilgodehavender                            | 13           | 0            |
|      | Other receivables                                |              |              |
|      | Periodeafgrænsningsposter                        | 106          | 0            |
|      | Prepayments                                      |              |              |
|      |  | <u>278</u>   | <u>48</u>    |
|      | <b>Likvide beholdninger</b>                      | <u>4</u>     | <u>5</u>     |
|      | Cash   |              |              |
|      | <b>Omsætningsaktiver i alt</b>                   | <u>4.828</u> | <u>3.258</u> |
|      | Total current assets                             |              |              |
|      | <b>AKTIVER I ALT</b>                             | <u>5.137</u> | <u>3.422</u> |
|      | <b>TOTAL ASSETS</b>                              |              |              |

## Årsregnskab 1. april 2015 - 31. marts 2016

Financial statements for the period 1 April 2015 - 31 March 2016

### Balance

Balance sheet

| Note | DKK'000                                       | 2015/16      | 2014/15      |
|------|---|--------------|--------------|
|      | <b>PASSIVER</b>                               |              |              |
|      | <b>EQUITY AND LIABILITIES</b>                 |              |              |
|      | <b>Egenkapital</b>                            |              |              |
|      | Equity  |              |              |
|      | Anpartskapital                                | 100          | 100          |
|      | Share capital                                 |              |              |
|      | Overført resultat                             | 95           | 150          |
|      | Retained earnings                             |              |              |
|      | <b>Egenkapital i alt</b>                      | <b>195</b>   | <b>250</b>   |
|      | Total equity                                  |              |              |
|      | <b>Hensatte forpligtelser</b>                 |              |              |
|      | Provisions                                    |              |              |
|      | Udskudt skat                                  | 0            | 9            |
|      | Deferred tax                                  |              |              |
|      | <b>Hensatte forpligtelser i alt</b>           | <b>0</b>     | <b>9</b>     |
|      | Total provisions                              |              |              |
|      | <b>Gældsforpligtelser</b>                     |              |              |
|      | Liabilities other than provisions             |              |              |
| 5    | <b>Langfristede gældsforpligtelser</b>        |              |              |
|      | Non-current liabilities other than provisions |              |              |
|      | Gæld til virksomhedsdeltagere                 | 1.308        | 0            |
|      | Payables to associates                        |              |              |
|      |   | <b>1.308</b> | <b>0</b>     |
|      | <b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>        |              |              |
|      | Current liabilities other than provisions     |              |              |
|      | Gæld til banker                               | 654          | 261          |
|      | Bank debt                                     |              |              |
|      | Modtagne forudbetalinger fra kunder           | 24           | 169          |
|      | Prepayments received from customers           |              |              |
|      | Leverandører af varer og tjenesteydelser      | 522          | 545          |
|      | Trade payables                                |              |              |
|      | Gæld til associerede virksomheder             | 272          | 10           |
|      | Payables to associates                        |              |              |
|      | Skyldig selskabsskat                          | 0            | 44           |
|      | Corporation tax payable                       |              |              |
|      | Anden gæld                                    | 2.162        | 2.133        |
|      | Other payables                                |              |              |
|      | Periodeafgrænsningsposter                     | 0            | 1            |
|      | Deferred income                               |              |              |
|      |   | <b>3.634</b> | <b>3.163</b> |
|      | <b>Gældsforpligtelser i alt</b>               | <b>4.942</b> | <b>3.163</b> |
|      | Total liabilities other than provisions       |              |              |
|      | <b>PASSIVER I ALT</b>                         | <b>5.137</b> | <b>3.422</b> |
|      | <b>TOTAL EQUITY AND LIABILITIES</b>           |              |              |

- 1 Anvendt regnskabspraksis  
Accounting policies
- 2 Væsentlige usikkerheder vedrørende fortsat drift  
Material uncertainties regarding going concern
- 6 Sikkerhedsstillelser  
Collateral

## Årsregnskab 1. april 2015 - 31. marts 2016

Financial statements for the period 1 April 2015 - 31 March 2016

### Egenkapitalopgørelse

Statement of changes in equity

| DKK'000   | Anpartskapital<br>Share capital | Overført resultat<br>Retained earnings | I alt<br>Total |
|---|---------------------------------|--|----------------|
| Egenkapital 1. april 2015<br>Equity at 1 April 2015                         | 100                             | 150                                    | 250            |
| Årets resultat<br>Profit/loss for the year                                  | 0                               | -155                                   | -155           |
| Andre værdireguleringer af egenkapital<br>Other value adjustments of equity | 0                               | 100                                    | 100            |
| <b>Egenkapital 31. marts 2016</b><br>Equity at 31 March 2016                | <b>100</b>                      | <b>95</b>                              | <b>195</b>     |

## Årsregnskab 1. april 2015 - 31. marts 2016

Financial statements for the period 1 April 2015 - 31 March 2016

### Noter

Notes to the financial statements

#### 1 Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Årsrapporten for Trade Alliances ApS for 2015/16 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Selskabet har med virkning for indeværende regnskabsår tilvalgt revisionspligt. Sammenligningstallene i årsregnskabet er derfor ikke revideret.

The annual report of Trade Alliances ApS for 2015/16 has been prepared in accordance with the provisions applying to reporting class B enterprises under the Danish Financial Statements Act.

The accounting policies used in the preparation of the financial statements are consistent with those of last year.

With effect from the current financial year, the Company has opted for statutory audit obligation. As stated in the financial statements, the comparative figures in the financial statements have therefore not been audited.

#### Resultatopgørelsen

##### Nettoomsætning

Indtægter fra salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i nettoomsætningen, når overgang af de væsentligste fordele og risici til køber har fundet sted, indtægten kan opgøres pålideligt og betaling forventes modtaget.

##### Bruttofortjeneste

Posterne nettoomsætning, vareforbrug, andre eksterne omkostninger og andre driftsindtægter er med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til en regnskabspost benævnt bruttofortjeneste.

##### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner, samt andre omkostninger til social sikring m.v. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

#### Income statement

##### Revenue

Income from the sale of goods for resale and finished goods is recognised in revenue when transfer of the most significant rewards and risks to the buyer has taken place and provided that the income can be reliably measured and payment is expected to be received.

##### Gross profit

With reference to section 32 of the Danish Financial Statements Act, the items 'Revenue', 'Costs of sale', 'Other external expenses' and 'Other operating income' are consolidated into one item designated 'Gross profit'.

##### Staff costs

Staff costs include wages and salaries, including compensated absence and pensions, as well as other social security contributions, etc. made to the entity's employees. The item is net of refunds made by public authorities.

## Årsregnskab 1. april 2015 - 31. marts 2016

Financial statements for the period 1 April 2015 - 31 March 2016

### Noter

Notes to the financial statements

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting policies (continued)

##### Afskrivninger af materielle anlægsaktiver

Afskrivninger omfatter afskrivninger af materielle anlægsaktiver.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Indretning af lejede lokaler

Leasehold improvements

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar

Other fixtures and fittings, tools and equipment

##### Amortisation of property, plant and equipment

The item comprises amortisation of property, plant and equipment.

The basis of depreciation, which is calculated as cost less any residual value, is depreciated on a straight-line basis over the expected useful life. The expected useful lives are as follows:

5-6 år/years

3-5 år/years

##### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v.

##### Financial income and expenses

Financial income and expenses are recognised in the income statements at the amounts that concern the financial year. Net financials include interest income and expenses as well as allowances and surcharges under the advance-payment-of-tax scheme, etc.

##### Skat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat. Årets skat indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og i egenkapitalen med den del, som kan henføres til transaktioner indregnet i egenkapitalen.

##### Tax

Tax for the year includes current tax on the year's expected taxable income and the year's deferred tax adjustments. The portion of the tax for the year that relates to the profit/loss for the year is recognised in the income statement, whereas the portion that relates to transactions taken to equity is recognised in equity.

##### Balancen

###### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte knyttet til anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

##### Balance sheet

###### Property, plant and equipment

Items of property, plant and equipment are measured at cost less accumulated depreciation and impairment losses. Cost includes the acquisition price and costs directly related to the acquisition until the time at which the asset is ready for use.

## Årsregnskab 1. april 2015 - 31. marts 2016

Financial statements for the period 1 April 2015 - 31 March 2016

### Noter

Notes to the financial statements

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) Accounting policies (continued)

##### Værdiforringelse af anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver og kapitalandele i dattervirksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning. Hvis der er indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest for hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver, der genererer uafhængige pengestrømme. Aktiverne nedskrives til genindvindingsværdien, som udgør den højeste værdi af kapitalværdien og nettosalgprisen (genvindingspris), hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

##### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

##### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

##### Selskabsskat

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 betalte acontoskatter.

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

##### Impairment of non-current assets

Property, plant and equipment and investments in subsidiaries are subject to an annual test for indications of impairment other than the decrease in value reflected by depreciation or amortisation. Impairment tests are conducted in respect of individual assets or groups of assets generating separate cash flows when there is indications of impairment. The assets are written down to the higher of the value in use and net realisable value (recoverable amount) of the asset or group of assets if this is lower than the carrying amount.

##### Receivables

Receivables are measured at amortised cost.

An impairment loss is recognised if there is objective indication that a receivable is impaired.

##### Prepayments

Prepayments recognised under 'Assets' comprise prepaid expenses regarding subsequent financial reporting years.

##### Corporation tax

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

Deferred tax is measured using the balance sheet liability method on all temporary differences between the carrying amount and the tax value of assets and liabilities. Where alternative tax rules can be applied to determine the tax base, deferred tax is measured based on Management's intended use of the asset or settlement of the liability, respectively.

## Årsregnskab 1. april 2015 - 31. marts 2016

Financial statements for the period 1 April 2015 - 31 March 2016

### Noter

Notes to the financial statements

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) Accounting policies (continued)

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. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme jurisdiktion. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

#### Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser, som omfatter gæld til virksomhedsdeltager, kreditinstitutter og leverandørgæld, indregnes ved låneoptagelse til kostpris svarende til det modtagende provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdien.

#### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne betalinger, som vedrører indtægter i efterfølgende regnskabsår.

Deferred tax is measured according to the tax rules and at the tax rates applicable at the balance sheet date when the deferred tax is expected to crystallise as current tax. Deferred tax assets are recognised at the expected value of their utilisation; either as a set-off against tax on future income or as a set-off against deferred tax liabilities in the same legal tax entity. Changes in deferred tax due to changes in the tax rate are recognised in the income statement.

#### Liabilities

Financial liabilities, which include liabilities to shareholder, bank loans and trade payables, are recognised at the date of borrowing at the net proceeds received less transaction costs paid. In subsequent periods, the financial liabilities are measured at amortised cost.

Other liabilities are measured at net realisable value.

#### Deferred income

Deferred income recognised as a liability comprises payments received concerning income in subsequent financial reporting years.

## Årsregnskab 1. april 2015 - 31. marts 2016

Financial statements for the period 1 April 2015 - 31 March 2016

### Noter

Notes to the financial statements

#### 2 Væsentlige usikkerheder vedrørende fortsat drift Material uncertainties regarding 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, hvilket også vil være gældende en del af 2016/17.

De nuværende kreditfaciliteter hos selskabets pengeinstitut forventes videreført uændret i 2016/17, men kan i praksis opsiges med kort varsel.

Fortsat drift (going concern) forudsætter, at de nuværende kreditfaciliteter i selskabets pengeinstitut fortsætter uændret og at der er opbakning og tålmodighed hos selskabets største kreditor.

De første 5 måneder af 2016/17 er der realiseret et resultat på budgetniveau og der forventes for hele 2016/17 en stigende aktivitet og et positivt resultat.

Der forventes ligeledes et positivt cashflow for 2016/17 dels via positiv indtjening og dels via nedbringelse af selskabets varelager.

Det er ledelsens vurdering, at selskabet har et tilstrækkeligt likviditetsberedskab til gennemførelse af aktiviteter og drift i henhold til det foreliggende budget for 2016/17.

Ledelsen aflægger i overensstemmelse hermed årsregnskabet under forudsætning af virksomhedens fortsatte drift.

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, which will also be the case in some of 2016/17.

The existing credit facilities with the Company's bank are expected to continue unchanged in 2016/17, but can be terminated at short notice.

Going concern assumes that the existing credit facilities with the Company's bank continues unchanged, and that the Company's most significant creditor demonstrates support and patience.

In the first five months of 2016/17, the Company generated results on a par with the budget, and for 2016/17 in general, increasing activities and positive results are expected.

Moreover, the Company expects to generate a positive cash flow for 2016/17 partly through positive earnings and partly through a reduction of inventories.

Management assesses that the Company's cash resources suffice for its continued operations in accordance with the existing budget for 2016/17.

Consequently, the financial statements are presented on a going concern basis.



## Årsregnskab 1. april 2015 - 31. marts 2016

Financial statements for the period 1 April 2015 - 31 March 2016

### Noter

Notes to the financial statements

| DKK'000                               | 2015/16 | 2014/15 |
|---------------------------------------|---------|---------|
| <b>3 Personaleomkostninger</b>        |         |         |
| Staff costs                           |         |         |
| Lønninger                             | 1.846   | 1.228   |
| Wages/salaries                        |         |         |
| Andre omkostninger til social sikring | 36      | 20      |
| Other social security costs           |         |         |
| Andre personaleomkostninger           | 82      | 47      |
| Other staff costs                     |         |         |
|                                       | 1.964   | 1.295   |

### 4 Finansielle anlægsaktiver

Investments

| DKK'000                   | Retsform<br>Legal form | Hjemsted<br>Domicile | Ejerandel<br>Interest | Egenkapital<br>Equity | Resultat<br>Profit/loss |
|---------------------------|------------------------|----------------------|-----------------------|-----------------------|-------------------------|
| <b>Dattervirksomheder</b> |                        |                      |                       |                       |                         |
| Subsidiaries              |                        |                      |                       |                       |                         |
| EMIKAE ApS                | ApS                    | Aalborg              | 100,00 %              | 103.691               | -69.810                 |

### 5 Langfristede gældsforpligtelser

Long-term liabilities

Af de langfristede gældsforpligtelser forfalder 218 t.kr. senere end 5 år fra balancedagen.

Of long-term liabilities, DKK 218 thousand falls due more than five years after the balance sheet date.

### 6 Sikkerhedsstillelser

Collateral

Trade Allianza ApS har afgivet virksomhedspant på 1.100 t.kr. til sikkerhed for gæld til selskabets kreditinstitut.

As security for the Company's debt to banks, the Company has placed assets or other as security, worth a total of DKK 1,100 thousand.