

# Paulig Coffee A/S

c/o Santa Maria A/S, Ringager 2 A, 1. tv., 2605 Brøndby

CVR-nr./CVR no. 26 45 66 06

## Årsrapport 2020

Annual report 2020

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 26. marts 2021

Approved at the Company's annual general meeting on 26 March 2021

Dirigent:

Chair of the meeting:

.....  
Thomas Panteli

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.





## Indhold

Contents

<b>Ledespåtegning</b>	<b>2</b>
Statement by the Board of Directors and the Executive Board	
<b>Den uafhængige revisors revisionspåtegning</b>	<b>3</b>
Independent auditor's report	
<b>Ledelsesberetning</b>	<b>7</b>
Management's review	
<b>Årsregnskab 1. januar - 31. december</b>	<b>9</b>
Financial statements 1 January - 31 December	
<b>Resultatopgørelse</b>	<b>9</b>
Income statement	
<b>Balance</b>	<b>10</b>
Balance sheet	
<b>Egenkapitalopgørelse</b>	<b>12</b>
Statement of changes in equity	
<b>Noter</b>	<b>13</b>
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 Paulig Coffee A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020.

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. december 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 26. marts 2021

Copenhagen, 26 March 2021

Direktion:/Executive Board:

.....  
Per Henrik Samuelson

Bestyrelse/Board of Directors:

.....  
Rolf Ladau  
formand/Chair

.....  
Thomas Panteli

.....  
Per Henrik Samuelson

Today, the Board of Directors and the Executive Board have discussed and approved the annual report of Paulig Coffee A/S for the financial year 1 January - 31 December 2020.

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 financial position of the Company at 31 December 2020 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 January - 31 December 2020.

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 revisionspåtegning

Independent auditor's report

### Til kapitalejerne i Paulig Coffee A/S

#### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Paulig Coffee A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### Grundlag for konklusion

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

#### Uafhængighed

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.

#### 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 for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

### To the shareholders of Paulig Coffee A/S

#### Opinion

We have audited the financial statements of Paulig Coffee A/S for the financial year 1 January - 31 December 2020, which comprise income statement, balance sheet, statement of changes in equity and notes, including accounting policies. The financial statements are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the financial position of the Company at 31 December 2020 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 January - 31 December 2020 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

#### Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs) and the additional requirements applicable in Denmark. Our responsibilities under those standards and requirements are further described in the "Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements" section of our report. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

#### Independence

We are independent of the Company in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) and the additional requirements applicable in Denmark, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these rules and requirements.

#### Management's responsibilities 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 as Management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

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.

### Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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.

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:

- ▶ Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger 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.

In preparing the financial statements, Management is responsible for assessing the Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting in preparing the financial statements unless Management either intends to liquidate the Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

### Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements

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

As part of an audit conducted in accordance with ISAs and the additional requirements applicable in Denmark, we exercise professional judgement and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

- ▶ Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive 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 for one 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.
- ▶ 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.
- ▶ 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 konklusion 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.
- ▶ 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.
- ▶ Obtain an understanding of 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.
- ▶ Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by Management.
- ▶ Conclude on the appropriateness of Management's use of the going concern basis of accounting in preparing the financial statements and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on 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 financial statements 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.
- ▶ Evaluate the overall presentation, structure and contents of the financial statements, including the note disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that gives a true and fair view.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. 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.

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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 internal control that we identify during our audit.

### Statement on the Management's review

Management is responsible for the Management's review.

Our opinion on the financial statements does not cover the Management's review, and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

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.

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

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.

København, den 26. marts 2021

Copenhagen, 26 March 2021

EY Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28

Martin Alsbæk

statsaut. revisor

State Authorised Public Accountant

mne28627

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the Management's review and, in doing so, consider whether the Management's review is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained during the audit, or otherwise appears to be materially misstated.

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

Based on the work we have performed, we conclude that the Management's review is in accordance with the financial statements and has been prepared in accordance with the requirements of the Danish Financial Statement Act. We did not identify any material misstatement of the Management's review.

**Ledelsesberetning**

Management's review

**Oplysninger om selskabet**

Company details

Navn/Name	Paulig Coffee A/S
Adresse, postnr., by/Address, Postal code, City	c/o Santa Maria A/S, Ringager 2 A, 1. tv., 2605 Brøndby
CVR-nr./CVR no.	26 45 66 06
Stiftet/Established	28. januar 2002/28 January 2002
Hjemstedskommune/Registered office	København
Regnskabsår/Financial year	1. januar - 31. december/1 January - 31 December
Bestyrelse/Board of Directors	Rolf Ladau, formand/Chairman Thomas Panteli Per Henrik Samuelson
Direktion/Executive Board	Per Henrik Samuelson
Revision/Auditors	EY Godkendt Revisionspartnerselskab Dirch Passers Allé 36, Postboks 250, 2000 Frederiksberg



## Ledelsesberetning

Management's review

### Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Virksomhedens formål er at udføre virksomhed inden for fødevarerindustrien og at eje aktier i datterselskaber.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Virksomhedens resultatopgørelse for 2020 udviser et underskud på 1.372 EURt mod et underskud på 6 EURt sidste år, og virksomhedens balance pr. 31. december 2020 udviser en egenkapital på 122.772 EURt.

Skattestyrelsen har i forbindelse med en Transfer Pricing-ligning korrigeret selskabets skattepligtige indkomst for tidligere indkomstår og pålagt selskabet selskabsskat på 1.017 EURt og renter på 293 EURt. Selskabet har betalt Skattestyrelsens krav på selskabsskat inklusiv renter og påklaget afgørelsen. Selskabsskatten er udgiftsført under skat af årets resultat som regulering vedrørende tidligere år med 1.017 EURt og rentebeløbet er udgiftsført under finansielle omkostninger med 293 EURt.

### Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for virksomhedens finansielle stilling.

### Business review

The Company's objective is to carry on business within the food industry and to own shares in subsidiaries.

### Financial review

The income statement for 2020 shows a loss of EUR 1,372 thousand against a loss of EUR 6 thousand last year, and the balance sheet at 31 December 2020 shows equity of EUR 122,772 thousand.

In connection with a Transfer Pricing audit, the Danish Tax Agency has adjusted the Company's taxable income for previous income years and imposed additional corporation tax of EUR 1,017 thousand and interest of EUR 293 thousand. The Company has paid the Danish Tax Agency's claim of corporation tax including interest and appealed against the decision. The corporation tax is expensed under Tax on profit for the year as adjustment for previous years with EUR 1,017 thousand and the amount of interest is expensed under Financial Costs of EUR 293 thousand.

### Events after the balance sheet date

No events materially affecting the Company's financial position have occurred subsequent to the financial year-end.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

### Resultatopgørelse

Income statement

Note	EUR	2020	2019
	Andre eksterne omkostninger Other external expenses	-61.168	-7.511
	<b>Bruttoresultat</b> <b>Gross profit</b>	-61.168	-7.511
	Finansielle indtægter Financial income	38	0
	Finansielle omkostninger Financial expenses	-293.880	-542
	<b>Resultat før skat</b> <b>Profit/loss before tax</b>	-355.010	-8.053
3	Skat af årets resultat Tax for the year	-1.016.618	2.013
	<b>Årets resultat</b> <b>Profit/loss for the year</b>	<u>-1.371.628</u>	<u>-6.040</u>
	<b>Forslag til resultatdisponering</b> <b>Recommended appropriation of profit/loss</b>		
	Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen Proposed dividend recognised under equity	112.000.000	0
	Overført resultat Retained earnings/accumulated loss	-113.371.628	-6.040
		<u>-1.371.628</u>	<u>-6.040</u>

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

### Balance

Balance sheet

Note	EUR	2020	2019
	<b>AKTIVER</b>		
	<b>ASSETS</b>		
	<b>Anlægsaktiver</b>		
	<b>Fixed assets</b>		
4	<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		
	<b>Investments</b>		
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	121.143.784	7.143.784
	Investments in group entities, net asset value		
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	116.806.192
	Receivables from group entities		
		<u>121.143.784</u>	<u>123.949.976</u>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<u>121.143.784</u>	<u>123.949.976</u>
	<b>Total fixed assets</b>		
	<b>Omsætningsaktiver</b>		
	<b>Non-fixed assets</b>		
	<b>Tilgodehavender</b>		
	<b>Receivables</b>		
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	2.943.026	192.203
	Receivables from group entities		
	Tilgodehavende sambeskatningsbidrag	0	6.336
	Joint taxation contribution receivable		
		<u>2.943.026</u>	<u>198.539</u>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<u>2.943.026</u>	<u>198.539</u>
	<b>Total non-fixed assets</b>		
	<b>AKTIVER I ALT</b>	<u>124.086.810</u>	<u>124.148.515</u>
	<b>TOTAL ASSETS</b>		

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

### Balance

Balance sheet

Note	EUR	2020	2019
	<b>PASSIVER</b>		
	<b>EQUITY AND LIABILITIES</b>		
	<b>Egenkapital</b>		
	<b>Equity</b>		
5	Selskabskapital	8.000.000	8.000.000
	Share capital		
	Overført resultat	2.771.886	116.143.514
	Retained earnings		
	Foreslået udbytte for regnskabsåret	112.000.000	0
	Dividend proposed for the year		
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>122.771.886</b>	<b>124.143.514</b>
	<b>Total equity</b>		
	<b>Gældsforpligtelser</b>		
	<b>Liabilities other than provisions</b>		
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		
	<b>Current liabilities other than provisions</b>		
	Gæld til tilknyttede virksomheder	1.309.924	0
	Payables to group entities		
	Anden gæld	5.000	5.001
	Other payables		
		<b>1.314.924</b>	<b>5.001</b>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>1.314.924</b>	<b>5.001</b>
	<b>Total liabilities other than provisions</b>		
	<b>PASSIVER I ALT</b>	<b>124.086.810</b>	<b>124.148.515</b>
	<b>TOTAL EQUITY AND LIABILITIES</b>		

- 1 Anvendt regnskabspraksis  
Accounting policies
- 2 Særlige poster  
Special items
- 6 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.  
Contractual obligations and contingencies, etc.
- 7 Nærtstående parter  
Related parties

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

### Egenkapitalopgørelse

Statement of changes in equity

EUR	Selskabskapital Share capital	Overført resultat Retained earnings	Foreslået udbytte for regnskabsåret Dividend proposed for the year	I alt Total
<b>Egenkapital 1. januar 2020</b> Equity at 1 January 2020	8.000.000	116.143.514	0	124.143.514
Overført via resultatdisponering Transfer through appropriation of loss	0	-113.371.628	112.000.000	-1.371.628
<b>Egenkapital</b> <b>31. december 2020</b> Equity at 31 December 2020	<u>8.000.000</u>	<u>2.771.886</u>	<u>112.000.000</u>	<u>122.771.886</u>

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

### Noter

Notes to the financial statements

#### 1 Anvendt regnskabspraksis

##### Accounting policies

Årsrapporten for Paulig Coffee A/S for 2020 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder med tilvalg af visse bestemmelser for klasse C.

Med henvisning til årsregnskabslovens § 112, stk. 1, udarbejdes ikke koncernregnskab. Årsregnskabet for Paulig Coffee A/S og dets tilknyttede virksomheder indgår i koncernregnskabet for Paulig AB.

Virksomheden har med virkning for regnskabsåret 2020 implementeret ændringslov nr. 1716 af 27. december 2018 til årsregnskabsloven. Implementeringen af ændringsloven har ikke påvirket virksomhedens regnskabspraksis for indregning og måling af aktiver og forpligtelser, men har alene betydet krav om yderligere oplysninger. Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

##### Præsentationsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i euro, da virksomhedens væsentligste transaktioner afregnes i euro.

##### Valutaomregning

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til euro efter transaktionsdagens kurs.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære aktiver og forpligtelser i fremmed valuta omregnes til euro efter balancedagens valutakurser. Realiserede og urealiserede valutakursgevinster og -tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

The annual report of Paulig Coffee A/S for 2020 has been prepared in accordance with the provisions in the Danish Financial Statements Act applying to reporting class B entities and elective choice of certain provisions applying to reporting class C entities.

In pursuance of section 112(1) of the Danish Financial Statements Act, consolidated financial statements are not prepared. The financial statements of Paulig Coffee A/S and its group entities are included in the consolidated financial statements of Paulig AB.

Effective from the financial year 2020, the Company has implemented amending act no. 1716 of 27 December 2018 to the Danish Financial Statements Act. The implementation of the amending act has not affected the Company's accounting policies on recognition and measurement of assets and liabilities but has solely entailed a requirement for further disclosures. The accounting policies used in the preparation of the financial statements are consistent with those of last year.

##### Reporting currency

The financial statements are presented in EUR, as the entity's most significant transactions are settled in EUR.

##### Foreign currency translation

Transactions denominated in foreign currencies are translated into EUR at the exchange rate at the date of the transaction.

Receivables, payables and other monetary items denominated in foreign currencies are translated into EUR at the exchange rate at the balance sheet date. Realised and unrealised exchange gains and losses are recognised in the income statement as financial income/ expenses.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

### Noter

Notes to the financial statements

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

##### Resultatopgørelsen

###### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder omkostninger til administration.

###### Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

Posten omfatter modtagne udbytter fra dattervirksomheder i det omfang, udbyttet ikke overstiger den akkumulerede indtjening i dattervirksomheden i ejerperioden.

###### 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.

###### 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.

Selskabet og de danske tilknyttede virksomheder er sambeskattede. Den danske selskabskat fordeles mellem overskuds- og underskudsgivende danske selskaber i forhold til disse skattepligtige indkomst (fuld fordeling).

Sambeskattede selskaber med overskydende skat godtgøres som minimum i henhold til de gældende satser for rentegodtgørelser af administrationsselskabet, ligesom sambeskattede selskaber med restskat som maksimum betaler et tillæg i henhold til de gældende satser for rentetillæg til administrationsselskabet.

##### Income statement

###### Other external expenses

Other external expenses include the year's expenses relating to the entity's core activities, including expenses relating to administration.

###### Profit from investments in subsidiaries

The item includes dividend received from subsidiaries to the extent that the dividend does not exceed the accumulated earnings in the subsidiary in the period of ownership.

###### Financial income and expenses

Financial income and expenses are recognised in the income statement 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.

###### 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.

The entity and its Danish group entities are taxed on a joint basis. The total Danish income tax charge is allocated between profit/loss-making Danish entities in proportion to their taxable income (full absorption).

Jointly taxed companies entitled to a tax refund are, at a minimum, reimbursed by the management company according to the current rates applicable to interest allowances, and jointly taxed companies having paid too little tax pay, as a maximum, a surcharge according to the current rates applicable to interest surcharges to the management company.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

### Noter

Notes to the financial statements

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

##### Balancen

###### Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles til kostpris. Modtaget udbytte, der overstiger den akkumulerede indtjening i dattervirksomheden i ejerperioden, behandles som en reduktion af kostprisen.

###### Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af kapitalandele i dattervirksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

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

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

###### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi. Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab baseret på en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet. Nedskrivning foretages til nettorealisationsværdi, såfremt denne er lavere end regnskabsmæssig værdi.

##### Balance sheet

###### Investments in subsidiaries

Investments in subsidiaries are measured at cost. Dividends received which exceed the accumulated earnings in the subsidiary in the period of ownership are accounted for as a cost reduction.

###### Impairment of fixed assets

The carrying amount of investments in subsidiaries is assessed for impairment on an annual basis.

Impairment tests are conducted on assets or groups of assets when there is evidence of impairment. The carrying amount of impaired assets is reduced to the higher of the net selling price and the value in use (recoverable amount).

The recoverable amount is the higher of the net selling price of an asset and its value in use. The value in use is calculated as the present value of the expected net cash flows from the use of the asset or the group of assets and the expected net cash flows from the disposal of the asset or the group of assets after the end of the useful life.

Previously recognised impairment losses are reversed when the reason for recognition no longer exists. Impairment losses on goodwill are not reversed.

###### Receivables

Receivables are measured at amortised cost, which usually corresponds to the nominal value. An impairment loss is recognised if there is objective evidence that a receivable is impaired, in which case the carrying amount is reduced to the net realisable value.



**Årsregnskab 1. januar - 31. december**

Financial statements 1 January - 31 December

**Noter**

Notes to the financial statements

**1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)**  
Accounting policies (continued)**Likvider**

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

**Egenkapital****Foreslået udbytte**

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

**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.

Hensættelse til udskudt skat beregnes efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser bortset fra midlertidige forskelle, som opstår på anskaffelsestidspunktet for aktiver og forpligtelser, og som hverken påvirker resultatet eller den skattepligtige indkomst, samt midlertidige forskelle på skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill.

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.

**Andre gældsforpligtelser**

Andre gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdien.

**Cash**

Cash comprise cash and short term securities which are readily convertible into cash and subject only to minor risks of changes in value.

**Equity****Proposed dividends**

Dividend proposed for the year is recognised as a liability once adopted at the annual general meeting (declaration date). Dividends expected to be distributed for the financial year are presented as a separate item under "Equity".

**Income taxes**

Current tax payables and receivables are recognised in the balance sheet as the estimated income tax charge for the year, adjusted for prior-year taxes and tax paid on account.

Provisions for deferred tax are calculated, based on the liability method using the balance sheet liability method, of all temporary differences between the carrying amount and the tax values, with the exception of temporary differences occurring at the time of acquisition of assets and liabilities neither affecting the results of operations nor the taxable income, as well as temporary differences on non-amortisable goodwill.

Deferred tax is measured according to the taxation rules and at the taxation rates in the respective countries, applicable at the balance sheet date when the deferred tax is expected to crystallise as current tax. Deferred tax assets are recognised at the value at which they are expected to be utilised, either through elimination against tax on future earnings or through a set-off against deferred tax liabilities within the same jurisdiction.

**Other payables**

Other payables are measured at net realisable value.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

### Noter

Notes to the financial statements

#### 2 Særlige poster Special items

Skattestyrelsen har i forbindelse med en Transfer Pricing-ligning korrigeret selskabets skattepligtige indkomst for tidligere indkomstår og pålagt selskabet selskabsskat på 1.017 EURt og renter på 293 EURt. Selskabet har betalt Skattestyrelsens krav på selskabsskat inklusiv renter og påklaget afgørelsen. Selskabsskatten er udgiftsført under skat af årets resultat som regulering vedrørende tidligere år med 1.017 EURt og rentebeløbet er udgiftsført under finansielle omkostninger med 293 EURt.

In connection with a Transfer Pricing audit, the Danish Tax Agency has adjusted the Company's taxable income for previous income years and imposed additional corporation tax of EUR 1,017 thousand and interest of EUR 293 thousand. The Company has paid the Danish Tax Agency's claim of corporation tax including interest and appealed against the decision. The corporation tax is expensed under Tax on profit for the year as adjustment for previous years with EUR 1,017 thousand and the amount of interest is expensed under Financial Costs of EUR 293 thousand.

EUR	2020	2019
<b>3 Skat af årets resultat</b>		
<b>Tax for the year</b>		
Regulering af skat vedrørende tidligere år	1.016.618	0
Tax adjustments, prior years		
Refusion i sambeskatning	0	-2.013
Refund in joint taxation		
	<u>1.016.618</u>	<u>-2.013</u>

#### 4 Finansielle anlægsaktiver Investments

EUR	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder Investments in group entities, net asset value	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder Receivables from group entities	I alt Total
Kostpris 1. januar 2020 Cost at 1 January 2020	7.143.784	116.806.192	123.949.976
Tilgang i årets løb Additions in the year	114.000.000	0	114.000.000
Afgang i årets løb Disposals in the year	0	-116.806.192	-116.806.192
Kostpris 31. december 2020 Cost at 31 December 2020	<u>121.143.784</u>	<u>0</u>	<u>121.143.784</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020</b> Carrying amount at 31 December 2020	<u>121.143.784</u>	<u>0</u>	<u>121.143.784</u>

Navn Name	Hjemsted Domicile	Ejerandel Interest	Egenkapital Equity EUR	Resultat Profit/loss EUR
<b>Dattervirksomheder</b> Subsidiaries				
OY Gustav Paulig AB	Finland	100,00 %	310.687.661	8.409.467

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

### Noter

Notes to the financial statements

EUR	2020	2019
<b>5 Selskabskapital</b>		
<b>Share capital</b>		
Selskabskapitalen er fordelt således: Analysis of the share capital:		
Aktier, 1 stk. a nom. 67.000,00 EUR 1 shares of EUR 67,000,00 nominal value each	67.000	67.000
Aktier, 1 stk. a nom. 6.283.000,00 EUR 1 shares of EUR 6,283,000,00 nominal value each	6.283.000	6.283.000
Aktier, 1 stk. a nom. 1.650.000,00 EUR 1 shares of EUR 1,650,000,00 nominal value each	1.650.000	1.650.000
	<u>8.000.000</u>	<u>8.000.000</u>

Virksomhedens selskabskapital har uændret været 8.000.000 EUR de seneste 5 år.

The Company's share capital has remained EUR 8,000,000 over the past 5 years.

### 6 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v. Contractual obligations and contingencies, etc.

#### Andre eventualforpligtelser Other contingent liabilities

Selskabet er sambeskattet med Saffron Holding ApS, som administrationsselskab og hæfter solidarisk med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat og for kildeskat på renter, royalties og udbytter.

The Company is jointly taxed with Saffron Holding ApS, which acts as management company, and is jointly and severally liable together with the other jointly taxed group entities for the payment of income taxes as well as withholding taxes on interest, royalties and dividends.

### 7 Nærtstående parter Related parties

#### Oplysning om koncernregnskaber Information about consolidated financial statements

#### Modervirksomhed Parent

Paulig AB

#### Hjemsted Domicile

Finland  
Finland

#### Rekvirering af modervirksomhedens koncernregnskab Requisitioning of the parent company's consolidated financial statements

Koncernregnskabet kan rekvireres via: <http://www.pauliggroup.com/>  
The consolidated financial statements may be obtained at: <http://www.pauliggroup.com/>

# Penneo

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registreret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

## Per Henrik Samuelson

Direktion/Executive Board

På vegne af: Paulig Coffee A/S

Serienummer: 19710416xxxx

IP: 81.227.xxx.xxx

2021-03-26 08:07:53Z



## Per Henrik Samuelson

Bestyrelse/Board of Directors

På vegne af: Paulig Coffee A/S

Serienummer: 19710416xxxx

IP: 81.227.xxx.xxx

2021-03-26 08:07:53Z



## Thomas Panteli

Dirigent/Chair of the meeting

På vegne af: Paulig Coffee A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-508181320587

IP: 212.213.xxx.xxx

2021-03-26 08:17:06Z



## Thomas Panteli

Bestyrelse/Board of Directors

På vegne af: Paulig Coffee A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-508181320587

IP: 212.213.xxx.xxx

2021-03-26 08:17:06Z



## ROLF LADAU

Bestyrelsesformand/Chair

På vegne af: Paulig Coffee A/S

Serienummer: fi\_tupas:aland:uO\_OXCom1ayvJ3dvhCakg8i-

OucYtCoMyEbzgYWroos=

IP: 91.150.xxx.xxx

2021-03-26 12:07:43Z



## Martin Alsbaek

Statsautoriseret revisor/State Authorised Public Accountant

På vegne af: EY Godkendt Revisionspartnerselskab

Serienummer: CVR:30700228-RID:12451029

IP: 93.160.xxx.xxx

2021-03-26 12:56:42Z



Penneo dokumentnøgle: YDWQD-IM6DD-1ZU0K-WZA30-06FGY-4M5GT

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstempelt med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

### Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>