

ÅRSRAPPORT

ANNUAL REPORT

1. JANUAR - 31. DECEMBER 2020

1 JANUARY - 31 DECEMBER 2020

NAF TRADING A/S

Egedal Centret 69A, 1.

3660 Stenløse

CVR-nr. 26 94 04 35

CENTRAL BUSINESS REGISTRATION no. 26 94 04 35

Godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling,
den 4/8 2021

*Adopted at the Company's
Annual General Meeting,
on 4/8 2021*

Ben Dickson

Dirigentens navn tillige med blokbogstaver

The Chairman's name in capital letters

INDHOLDSFORTEGNELSE

CONTENTS

| | Side <i>Page</i> |
|--|----------------------------|
| Ledelsesberetning mv. <i>Management's review etc.</i> Selskabsoplysninger <i>Company details</i> | 1 |
| Ledelsesberetning <i>Management's review</i> | 2 |
| Påtegninger <i>Statement and report</i> Ledespåtegning <i>Statement by Management on the annual report</i> | 3 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning <i>Independent auditor's report</i> | 4-7 |
| Årsregnskab <i>Financial statements</i> Anvendt regnskabspraksis <i>Summary of significant accounting policies</i> | 8-15 |
| Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2020 <i>Income statement 1 January - 31 December 2020</i> | 16 |
| Balance pr. 31. december 2020 <i>Balance sheet at 31 December 2020</i> | 17-18 |
| Egenkapitalopgørelse pr. 31. december 2020 <i>Statement of changes in equity 31 December 2020</i> | 19 |
| Noter <i>Notes</i> | 20-21 |

Sagsnr. 947012

Case no. 947012

SIH

SELSKABSOPLYSNINGER

1

COMPANY DETAILS

Selskab

Company

NAF Trading A/S
Egedal Centret 69A, 1.
3660 Stenløse

CVR-nummer 26 94 04 35
Central Business Registration no. 26 94 04 35

Hjemsted: Egedal
Registered in:

Direktion

Board of Executives

Hans Peter Christensen

Bestyrelse

Board of Directors

Ben Dickson

Christopher James John Gulliver

Hans Peter Christensen

Revision

Company auditors

inforevision

statsautoriseret revisionsaktieselskab
Buddingevej 312
2860 Søborg
CVR-nummer 19263096
Central business registration no. 19263096

Simon Høgenhav, statsautoriseret revisor/State Authorized Public Accountant

I tilfælde af uoverensstemmelser mellem den danske og den engelske tekst, er den danske tekst gældende.

In case of discrepancy between the Danish and the English text the Danish shall prevail.

Væsentligste aktiviteter

NAF Trading A/S' hovedaktivitet har i lighed med tidligere år været at udøve virksomhed ved køb og salg af råvarer (primært kaffe) samt at foretage hermed beslægtede aktiviteter, som efter bestyrelsens skøn er forenelig med foranstående formål.

Udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatet af selskabets aktiviteter udviste i regnskabsåret et resultat på kr. -4.231.859. Årets resultat har således ikke indfriet de forventninger, der var stillet til året.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke indtruffet begivenheder efter regnskabsårets afslutning, som vil påvirke vurderingen af selskabets forhold væsentligt.

Primary activities

As in previous years, NAF Trading A / S's main activity has been to carry out business by selling and purchasing raw materials (primarily coffee) and to carry out related activities, such as at the discretion of the Board of Directors is compatible with the foregoing purposes.

Development in the Company's activities and finances

The Company's financial performance in the financial year amounted to a loss of DKK -4.231.859. As such, profit for the year has not met the expectations set for the year.

Events after the end of the financial year

No events have occurred after the end of the financial year that will significantly affect the assessment of the company's conditions.

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar - 31. december 2020 for NAF Trading A/S.

Årsrapporten er aflagt 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.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Stenløse, den 4. august 2021

Stenløse, 4th August 2021

I direktionen

Board of Executives

Hans Peter Christensen
Adm. direktør
CEO

I bestyrelsen

Board of Directors

Ben Dickson
Formand
Chairman

Hans Peter Christensen
Bestyrelsesmedlem
Director

The Board of Directors and Board of Executives have today discussed and approved the annual report for the financial year 1 January - 31 December 2020 of NAF Trading A/S.

The annual report has been 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 December 2020 and of the result of the Company's operation for the financial year 1 January - 31 December 2020.

In our opinion the management's review includes a fair review about the matters the review deals with.

We recommend that the Annual Report be approved at the annual general meeting.

Christopher James John Gulliver
Bestyrelsesmedlem
Director

Til kapitalejerne i NAF Trading A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for NAF Trading A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. 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". Vi er uafhængige af virksomheden 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.

To the shareholders of NAF Trading A/S

Opinion

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

In our opinion the financial statement give a true and fair view of the Company's financial position at 31 December 2020, and of the result of the Company's operations for the financial year 1 January to 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 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 requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

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.

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 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.

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 as Management determines is necessary to enable the preparation of Financial Statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

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 responsibility for the Audit of the Financial Statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about 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 Financial Statements.

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.

* Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændigheder, 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 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.

* 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.

As part of an audit conducted in accordance with ISAs and the additional requirements applicable in Denmark, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism 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.*

** 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 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 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 internal control that we identify during our audit.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Statement on the Management's review

Management is responsible for 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 Financial Statements does not cover Management's Review, and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentlig 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 Financial Statements, our responsibility is to read Management's Review and, in doing so, consider whether Management's Review is materially inconsistent with the Financial Statements or our knowledge obtained during the audit, or otherwise appears to be materially misstated.

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

Moreover, it is our responsibility to consider whether 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 conclude that Management's Review is in accordance with the Financial Statements and has been prepared in accordance with the requirements of the Danish Financial Statement Acts. We did not identify any material misstatement of Management's Review.

Søborg, den 4. august 2021

Søborg, 4th August 2021

inforevision

statsautoriseret revisionsaktieselskab
(cvr 19263096)

Simon Høgenhav
statsautoriseret revisor
mne33745

*State Authorized Public Accountant
mne33745*

Summary of significant accounting policies

Årsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med dansk regnskabslovgivning samt almindeligt anerkendt regnskabspraksis.

Årsrapporten aflægges efter årsregnskabslovens regnskabsklasse B med enkelte tilvalg af regnskabsklasse C.

Anvendt regnskabspraksis er ændret i forhold til sidste år.

ÆNDRING I REGNSKABSPRAKSIS

Selskabet har ændret praksis for indregning af finansielle kontrakter således at den samlede dagsværdi af finansielle kontrakter indregnes på kontraktindgåelsestidspunktet og løbende reguleres til dagsværdi via resultatopgørelsen som henholdsvis finansielle indtægter og omkostninger.

Den samlede værdi af finansielle kontrakter indregnes som henholdsvis "Andre tilgodehavender" eller "Anden gæld" afhængig af om dagsværdien er positiv eller negativ.

Praksisændringen har påvirket sidste års resultat med TDKK -724 og egenkapitalen pr. 1. januar 2020 med TDKK 1.320.

Sammenligningstallene er ændret i overensstemmelse hermed.

The annual report has been prepared in accordance with Danish financial statements legislation as well as generally accepted accounting principles.

The annual report is presented in accordance with the Accounting Class B of the Danish Financial Statements Act with a few options of accounting class C.

The accounting policies have been changed from last year.

CHANGE IN ACCOUNTING POLICIES

The company has changed its policy for recognition of forward value contracts so that the total forward value is recognized at the time of contracting and subsequently adjusted to market value through the income statement as "Financial income" or "Financial Expense".

The total forward value is recognized as "Other receivables" or "Other payables" depending on whether the forward value is positive or negative.

The change in policy has an effect of kDKK -724 on profit for 2019 and kDKK 1.320 on the opening equity as of Januarv 1. 2020.

The comparative figures have been restated to reflect the change.

GENERELT OM INDREGNING OG MÅLING

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

Indtægterne indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

RECOGNITION AND MEASUREMENT

The financial statements have been prepared based on historical cost.

The income is recognised in the income statement as earned. Further to this, value adjustments of financial assets and liabilities measured at fair value or amortised cost are recognised. Furthermore, all costs incurred to earn the profit or loss for year have been recognised in the income statement, including amortisation, depreciation, write-down and provisions as well as reversals as a consequence of changed accounting estimates of amounts previously recognised in the income statement.

Assets are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits will flow into the Company, and the value of the asset can be measured reliably.

Liabilities are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits will flow out of the Company, and the value of the liability can be measured reliably.

On initial recognition, assets and liabilities are measured at cost. Subsequently, assets and liabilities are measured as described below for each financial statement item.

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 afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og -gevinst over løbetiden.

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

Som målevaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

VALUTAOMREGNING

Transaktioner i fremmed valuta er i årets løb omregnet til transaktionsdagens kurs. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender og gæld i fremmed valuta er indregnet til balancedagens kurs.

Realiserede og urealiserede valutakursfortjenester og -tab er indregnet i resultatopgørelsen under andre finansielle indtægter og omkostninger.

Certain financial assets and liabilities are measured at amortised cost, by which a constant redemption yield is recognised over the term. Amortised cost is calculated as original cost less instalments and addition/deduction of the accumulated amortisation of the difference between cost and the nominal amount. Thereby, capital and exchange losses or gains are allocated over the term.

On recognition and measurement, anticipated losses and risks that appear before presentation of the annual report and which confirm or invalidate affairs or conditions existing at the balance sheet date are considered.

The functional currency is Danish kroner, DKK. All other currencies are considered foreign currencies.

FOREIGN CURRENCY TRANSLATION

During the year, transactions in foreign currencies have been translated applying the exchange rate at the transaction date. If currency positions are considered hedge of future cash flows, the value adjustments are recognised directly in equity.

Receivables and debt denominated in foreign currencies have been recognised at the exchange rate of the balance sheet date.

Realised and unrealised exchange gains and losses have been recognised in the income statement under other financial income and expenses.

RESULTATOPGØRELSEN

Resultatopgørelsen er artsopdelt.

Bruttofortjeneste

Selskabet har foretaget et sammendrag af posterne "nettoomsætning", "andre driftsindtægter", "ændring i lagre af færdigvarer/handelsvarer og varer under fremstilling" samt eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Som indtægtskriterium anvendes leveringskriteriet, således at nettoomsætningen omfatter årets leverede omsætning. Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer/færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden regnskabsårets udgang. Nettoomsætningen måles til dagsværdien ekskl. moms og med fradrag af afgivne rabatter.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder avance ved salg af anlægsaktiver.

Eksterne omkostninger

Eksterne omkostninger omfatter omkostninger til råvarer og hjælpematerialer/handelsvarer samt salgs-, lokale- og administrationsomkostninger.

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

The income statement has been classified by nature.

Gross profit/loss

The Company has aggregated the items "revenue", "other operating income", "change in inventories of finished goods/goods for resale and work in progress" as well as external expenses.

Revenue

As income recognition criterion, the completed contract method is applied so that revenue comprises invoiced revenue for the year. Revenue from the sale of manufactured goods/goods for resale is recognised in the income statement when delivery is made and risk has passed to the buyer before the end of the financial year. Revenue is measured at fair value excl. VAT and less granted goods and customer discounts.

Other operating income

Other operating income includes financial statement items of a secondary nature in relation to the primary activity of the enterprise, including profit on sale of fixed assets.

External expenses

External expenses comprise cost of raw materials and consumables/goods for resale as well as selling costs, facility costs and administrative expenses.

Staff costs

Staff costs include wages and salaries including holiday pay and pensions and other social security costs etc. To the Company's employees. Staff costs are reduced with payments received from public authorities.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder avance ved salg af anlægsaktiver.

Andre finansielle indtægter og øvrige finansielle omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renter, realiserede og urealiserede valutakursfortjenester og -tab, realiserede og urealiserede fortjenester og -tab ved salg af andre værdipapirer og kapitalandele, udbytter, amortiserede renter af leasingforpligtelser, amortisering af gæld til realkreditinstitutter samt rentetillæg og rentegodtgørelse under acontoskatteordningen.

Skat af årets resultat og selskabsskat

Skat af årets resultat udgør 22 % af det regnskabsmæssige resultat korrigeret for ikke indkomstskattepligtige og ikke fradragsberettigede poster.

Skat af årets resultat er sammensat af den forventede skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for årets forskydning i udskudt skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændring i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Selskabsskat vedrørende regnskabsåret, som ikke er afregnet på balancedagen, klassificeres som selskabsskat under enten tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede selskaber, som ikke er afregnet på balancedagen, klassificeres som sambeskatningsbidrag under enten tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Other operating expenses

Other operating expenses include financial statement items of a secondary nature in relation to the primary activity of the enterprise, including profit from sale of fixed assets.

Other financial income and other financial expenses

Financial income and expenses is recognised with amounts concerning the financial year. Financial items comprise interest, realised and unrealised exchange gains and losses, realised and unrealised gains and losses on sale of other securities and investments, dividends, amortised interest on lease commitments, amortisation of debt to mortgage credit institutions as well as interest surcharge and interest reimbursements under the Danish Tax Prepayment Scheme.

Tax on profit or loss for the year income taxes

Tax on profit or loss for the year represents 22% of the book profit or loss adjusted for non-taxable and non-deductible items.

Tax on profit or loss for the year consists of the anticipated tax portion of the taxable income for the year adjusted for the changes for the year in deferred tax. Changes in deferred taxes due to adjustments of tax rates is recognised in the income statement.

Corporation tax relating to the financial year which has not been settled at the balance sheet date is to be classified as corporation tax in receivables or liabilities other than provisions.

Joint tax contributions between the jointly taxed companies which have not been settled at the balance sheet date are classified as joint tax contributions in receivables or liabilities.

Selskabet er omfattet af acontoskatteordningen. Rentegodtgørelse og rentetillæg er indregnet under finansielle indtægter og omkostninger.

The Company is subject to the Danish Tax Prepayment Scheme. Interest reimbursement and interest surcharge have been recognised in financial income and expenses.

BALANCEN

Balancen er opstillet i kontoform.

BALANCE SHEET

The balance sheet has been presented in account form.

AKTIVER

Andre tilgodehavender, der er anlægsaktiver

Andre tilgodehavender indregnet under anlægsaktiver omfatter udlån og lejedepona, som er målt til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi. I tilfælde hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi. Årets nedskrivning indregnes i resultatopgørelsen under nedskrivning af finansielle aktiver.

Other receivables (fixed assets)

Other receivables recognised under fixed assets comprise loans and rental deposits measured at amortised cost, which usually corresponds to nominal amount. In events when the carrying amount exceeds the recoverable amount, impairment for loss is made to such lower value. Impairment for loss for the year is recognised in the income statement as impairment for loss of financial assets.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger nettorealisationsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Inventories

Inventories are measured at cost according to the FIFO method. In the event of cost exceeding net realisable value, write-down is made to this lower value.

Kostprisen for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Cost of goods for resale as well as raw materials and consumables comprises purchase price plus landing costs.

Kostprisen for egenfremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling, omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer og direkte løn med tillæg af indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på det i produktionen anvendte produktionsudstyr.

Cost of own-produced finished goods as well as work in progress comprises cost of raw materials, consumables and direct wages plus indirect production costs. Indirect production costs include indirect materials and wages as well as maintenance and depreciation of the production equipment applied for the production.

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

The net realisable value of inventories is calculated at the amount expected to be generated by sale in the process of normal operations with deduction of selling expenses and costs of completion. The net realisable value is determined allowing for marketability, obsolescence and development in expected sales sum.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab efter en individuel vurdering.

Periodeafgrænsningsposter

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

PASSIVER

Egenkapital

Ledelsens forslag til udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Hensættelser til udskudt skat

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode. Der er hensat til udskudt skat med 22 % af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudt skat måles endvidere under hensyntagen til henholdsvis den planlagte anvendelse af aktivet og afvikling af forpligtelsen. Skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud indgår i opgørelsen af den udskudte skat, såfremt det er sandsynligt, at underskuddene kan udnyttes.

Skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud indgår i opgørelsen af den udskudte skat, såfremt det er sandsynligt, at underskuddene kan udnyttes.

Udskudte skatteaktiver som ikke forventes udnyttet inden for en kortere årrække, er noteoplyst under eventualaktiver.

Receivables

Receivables are measured at amortised cost which usually corresponds to nominal value. The value is reduced by write-down for bad debt according to an individual assessment.

Prepayments

Prepayments comprise costs incurred relating to subsequent financial years.

EQUITY AND LIABILITIES

Equity

Management's proposed dividends for the financial year is disclosed as a separate item in equity.

Provision for deferred tax

Deferred tax is measured according to the liability method. Provision has been made for deferred tax by 22 % on all temporary differences between carrying amount and tax-based value of assets and liabilities.

Deferred tax is also measured with respect of the planned use of the asset and the settlement of the liability. The tax value of the tax losses to be carried forward are included in the calculation of deferred taxes if it is probable that the losses can be used.

The tax-based values of tax losses carried forward are included in the statement of deferred tax if it is probable that the losses can be utilised.

Deferred tax assets which are not expected utilised within a few years have been disclosed in notes under contingent assets.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte låneomkostninger og andre omkostninger direkte foranlediget af lånefremskaffelsen. I de efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget amortisering af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliseret restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Gældsforpligtelser i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominal værdi.

Financial liabilities

Financial liabilities are recognized when raising the loan at the proceeds received after deduction of borrowing costs, directly addressed by the loan. In subsequent periods, financial liabilities are measured at amortized cost equal to the capitalized value using the effective interest rate, so the difference between the proceeds and the nominal value is recognized in the income statement over the loan period.

Mortgage debt hence is measured at amortized cost, which for cash loans equal the outstanding debt. For bond loans amortized cost corresponds to the outstanding debt, calculated as the loan's underlying cash value at the date of obtaining the loan regulated with a loan value adjustments based on an amortization, over the amortization period.

Financial liabilities also include the capitalized residual obligation on finance leases.

Other liabilities other than provisions have been measured at amortized cost which corresponds to nominal value.

RESULTATOPGØRELSE
1. JANUAR - 31. DECEMBER 2020

16

INCOME STATEMENT

1 JANUARY - 31 DECEMBER 2020

| <u>Note</u> | <u>2020</u> | <u>2019</u> |
|---|--------------------------|------------------------|
| BRUTTOFORTJENESTE <i>GROSS PROFIT/LOSS</i> | 1.125.154 | 3.706.804 |
| 1 Personaleomkostninger <i>Staff costs</i> | <u>-2.333.230</u> | <u>-2.986.955</u> |
| INDTJENINGSBIDRAG <i>PROFIT/LOSS BEFORE DEPRECIATION, INTEREST AND TAX</i> | -1.208.076 | 719.849 |
| Andre finansielle indtægter <i>Other financial income</i> | 893.031 | 330.402 |
| Øvrige finansielle omkostninger <i>Other financial expenses</i> | <u>-4.066.584</u> | <u>-1.271.914</u> |
| RESULTAT FØR SKAT <i>PROFIT/LOSS BEFORE TAX</i> | -4.381.629 | -221.663 |
| 2 Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i> | <u>149.770</u> | <u>47.635</u> |
| ÅRETS RESULTAT <i>PROFIT/LOSS FOR THE YEAR</i> | <u><u>-4.231.859</u></u> | <u><u>-174.028</u></u> |
| Resultatdisponering <i>Distribution of profit/loss</i> | | |
| Forslag til udbytte for regnskabsåret <i>Proposed dividends for the financial year</i> | 0 | 0 |
| Overført resultat <i>Retained earnings</i> | <u>-4.231.859</u> | <u>-174.028</u> |
| ÅRETS RESULTAT <i>PROFIT/LOSS FOR THE YEAR</i> | <u><u>-4.231.859</u></u> | <u><u>-174.028</u></u> |

Penneo dokumentnøgle: QYNII-BFTLL-BXJTU-JTINH-32PNC-EU8JH

AKTIVER
ASSETS

| Note | 31/12 2020 | 31/12 2019 |
|--|------------|------------|
| Deposita <i>Deposit</i> | 33.250 | 22.806 |
| FINANSIELLE ANLÆGSAKTIVER <i>FIXED ASSET INVESTMENTS</i> | 33.250 | 22.806 |
| ANLÆGSAKTIVER <i>FIXED ASSETS</i> | 33.250 | 22.806 |
| Fremstillede varer og handelsvarer <i>Finished goods and goods for resale</i> | 0 | 230.586 |
| VAREBEHOLDNINGER <i>INVENTORIES</i> | 0 | 230.586 |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser <i>Trade receivables</i> | 560.984 | 3.925.111 |
| Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i> | 2.792.283 | 1.693.118 |
| Periodeafgrænsningsposter <i>Prepayments</i> | 38.277 | 70.579 |
| TILGODEHAVENDER <i>RECEIVABLES</i> | 3.391.544 | 5.688.808 |
| LIKVIDE BEHOLDNINGER <i>CASH</i> | 310.890 | 1.782.183 |
| OMSÆTNINGSAKTIVER <i>CURRENT ASSETS</i> | 3.702.434 | 7.701.578 |
| AKTIVER I ALT <i>TOTAL ASSETS</i> | 3.735.684 | 7.724.383 |

PASSIVER

EQUITY AND LIABILITIES

| Note | 31/12 2020 | 31/12 2019 |
|---|------------------|------------------|
| Virksomhedskapital <i>Share capital</i> | 575.000 | 575.000 |
| Overført resultat <i>Retained earnings</i> | -252.301 | 3.979.558 |
| Forslag til udbytte for regnskabsåret <i>Proposed dividends for the financial year</i> | 0 | 0 |
| EGENKAPITAL <i>EQUITY</i> | 322.699 | 4.554.558 |
| Udskudt skat <i>Deferred tax</i> | 0 | 161.792 |
| HENSÆTTELSER <i>PROVISIONS</i> | 0 | 161.792 |
| Kreditinstitutter i øvrigt <i>Other credit institutions</i> | 391.762 | 18.551 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade payables</i> | 567.671 | 869.479 |
| Koncernintern gæld <i>Intercompany debt</i> | 1.775.023 | 0 |
| 2 Selskabsskat <i>Income taxes</i> | 0 | 32.448 |
| Anden gæld <i>Other payables</i> | 678.529 | 2.087.555 |
| KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSER <i>SHORT-TERM LIABILITIES OTHER THAN PROVISIONS</i> | 3.412.985 | 3.008.033 |
| GÆLDSFORPLIGTELSER <i>LIABILITIES OTHER THAN PROVISIONS</i> | 3.412.985 | 3.008.033 |
| PASSIVER I ALT <i>TOTAL EQUITY AND LIABILITIES</i> | 3.735.684 | 7.724.383 |
| 3 Eventualaktiver <i>Contingent assets</i> | | |
| 4 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser <i>Assets charged and security</i> | | |

EGENKAPITALOPGØRELSE

19

Statement of changes in equity

| | Virksom- hedskapital | Overført resultat | Foreslået udbytte | I ALT |
|---|--------------------------|------------------------------|-------------------------------|----------------|
| | <i>Share capital</i> | <i>Retained earnings</i> | <i>Proposed dividends</i> | <i>TOTAL</i> |
| Egenkapital pr. 1/1 2019 <i>Equity at 1/1 2019</i> | 575.000 | 4.153.586 | 250.000 | 4.978.586 |
| Udloddet udbytte <i>Dividends paid</i> | 0 | 0 | -250.000 | -250.000 |
| Overført via resultatdisponeringen <i>Transferred from distribution of profit/loss</i> | 0 | -174.028 | 0 | -174.028 |
| Egenkapital pr. 1/1 2020 <i>Equity at 1/1 2020</i> | 575.000 | 3.979.558 | 0 | 4.554.558 |
| Overført via resultatdisponeringen <i>Transferred from distribution of profit/loss</i> | 0 | -4.231.859 | 0 | -4.231.859 |
| EGENKAPITAL PR. 31/12 2020 <i>Equity at 31/12 2020</i> | 575.000 | -252.301 | 0 | 322.699 |

| 1 | Personaleomkostninger <i>Staff costs</i> | 2020 | 2019 |
|---|---|-----------|-----------|
| | Gager og lønninger <i>Wages and salaries</i> | 2.076.269 | 2.685.255 |
| | Pensioner <i>Pensions</i> | 220.017 | 229.588 |
| | Andre omkostninger til social sikring <i>Other social security costs</i> | 18.969 | 23.677 |
| | Øvrige personaleomkostninger <i>Other staff costs</i> | 17.975 | 48.435 |
| | I ALT <i>TOTAL</i> | 2.333.230 | 2.986.955 |

Det gennemsnitlige antal heltidsbeskæftigede har i regnskabsåret udgjort 4 mod 4 i sidste regnskabsår.

The average number of full-time employees has represented 4 in this financial year against 4 in the previous financial year.

2 Selskabsskat og udskudt skat *Corporation tax and deferred tax*

| | Selskabsskat <i>Income taxes</i> | Udskudt skat <i>Deferred tax</i> | Ifølge resultat- opgørelsen <i>Acc. to the inc. statement</i> | 2019 |
|--|-------------------------------------|-------------------------------------|--|---------|
| Skyldig pr. 1/1 2020 <i>Payable at 1/1 2020</i> | 32.448 | 161.792 | | |
| Regulering tidligere år <i>Adjustment, previous years</i> | 12.022 | 0 | 12.022 | |
| Betalt vedr. tidligere år <i>Paid re. previous years</i> | -44.470 | | | |
| Betalt acontoskat <i>Prepaid tax</i> | | | | |
| Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i> | 0 | -161.792 | -161.792 | -47.635 |
| SKYLDIG PR. 31/12 2020 <i>PAYABLE AT 31/12 2020</i> | 0 | 0 | | |
| SKAT AF ÅRETS RESULTAT <i>TAX ON PROFIT/LOSS FOR THE YEAR</i> | | | -149.770 | -47.635 |

3 Eventualaktiver

Contingent assets

Selskabet har ikke indregnede udskudte skatteaktiver på kr. 801.174

The Company has unrecognised deferred tax assets of DKK 801.174.

4 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Assets charged and security

Til sikkerhed for engagement med selskabets bankforbindelse er der tinglyst virksomhedspant på TDKK 3.000.

As collateral for the company's debt to the bank a general pledge of TDKK 3.000 has been issued.

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."

Hans Peter Christensen

Direktør

Serienummer: PID:9208-2002-2-815682594655

IP: 152.115.xxx.xxx

2021-08-05 07:25:29Z

NEM ID 

Ben Dickson

Bestyrelsesformand

Serienummer: ben@origin-commodities.com

IP: 137.220.xxx.xxx

2021-08-05 13:26:47Z



Christopher James John Gulliver

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: kit@dragoncommodities.com

IP: 185.16.xxx.xxx

2021-08-06 08:58:50Z

Christopher gulliver

Simon Høgenhav

Statsautoriseret revisor

Serienummer: PID:9208-2002-2-472078210884

IP: 80.62.xxx.xxx

2021-08-06 09:30:21Z

NEM ID 

Ben Dickson

Dirigent

Serienummer: ben@origin-commodities.com

IP: 85.255.xxx.xxx

2021-08-06 10:38:17Z



Penneo dokumentnøgle: QYNIH-BFTLI-BXJTU-JTINH-32PNC-EU8JH

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 tidsstemplet 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>