

Flexoco ApS

Herstedvang 8, 2620 Albertslund

CVR-nr. 33 25 61 40

Company reg. no. 33 25 61 40

Årsrapport

Annual report

1. januar - 31. december 2020

1 January - 31 December 2020

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 9. juli 2021.

The annual report was submitted and approved by the general meeting on the 9 July 2021.

Thomas Märcher Horneman Stilling

Dirigent
Chairman of the meeting

Indholdsfortegnelse

Contents

	Side <u>Page</u>
Påtegninger	
Reports	
Ledelsespåtegning	1
<i>Management's report</i>	
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
<i>Independent auditor's report</i>	
Ledelsesberetning	
Management commentary	
Selskabsoplysninger	8
<i>Company information</i>	
Ledelsesberetning	9
<i>Management commentary</i>	
Årsregnskab 1. januar - 31. december 2020	
Financial statements 1 January - 31 December 2020	
Resultatopgørelse	11
<i>Income statement</i>	
Balance	12
<i>Statement of financial position</i>	
Egenkapitalopgørelse	15
<i>Statement of changes in equity</i>	
Noter	16
<i>Notes</i>	
Anvendt regnskabspraksis	19
<i>Accounting policies</i>	

Notes to users of the English version of this document:

- This document contains a Danish version as well as an English version. In the event of any dispute regarding the interpretation of any part of the document, the Danish version of the document shall prevail.
- To ensure the greatest possible applicability of the English version of the document, IAS/IFRS English terminology has been used.
- Please note that decimal points remain unchanged from Danish version of the document. This means that DKK 146.940 corresponds to the English amount of DKK 146,940, and that 23,5 % corresponds to 23.5 %.

Ledelsespåtegning

Management's report

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 for FleXoco ApS.

Today, the board of directors and the managing director have presented the annual report of FleXoco ApS for the financial year 1 January - 31 December 2020.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt af re-sultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020.

We consider the accounting policies appropriate and, in our opinion, the financial statements provide a fair presentation of the company's assets, equity and liabilities, and financial position at 31 December 2020 and of the company's results of activities in the financial year 1 January – 31 December 2020.

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

We are of the opinion that the management commentary presents a fair account of the issues dealt with.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

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

Albertslund, den 1. juli 2021

Albertslund, 1 July 2021

Direktion

Managing Director

Thomas Märcher Horneman
Stilling

Bestyrelse

Board of directors

Werner Schneider

Friedrich-Hermann Hans Steigler

Thomas Märcher Horneman
Stilling

Den uafhængige revisors revisionspåtegning *Independent auditor's report*

Til kapitalejerne i Flexoco ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Flexoco ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og 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". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

To the shareholders of Flexoco ApS

Opinion

We have audited the financial statements of Flexoco ApS for the financial year 1 January - 31 December 2020, which comprise income statement, statement of financial position, statement of changes in equity, notes and accounting policies. The financial statements have been prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

In our opinion, the financial statements present a fair view of the company's assets, equity and liabilities, and financial position at 31 December 2020 and of the results of the company's activities 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 and the additional requirements applicable in Denmark. Our responsibilities under those standards and requirements are further described in the section "Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements". We are independent of the company in accordance with international ethical requirements for auditors (IESBA's Code of Ethics), 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning *Independent auditor's report*

Væsentlig usikkerhed vedrørende fortsat drift

Vi gør opmærksom på, at der er væsentlig usikkerhed, der kan rejse betydelig tvivl om selskabets mulighed for at fortsætte driften. Vi henviser til note 1 i regnskabet, hvoraf det fremgår, at regnskabet er aflagt med fortsat drift for øje. Forudsætningerne herfor er baseret på hensigtserklæring fra moderselskabet samt resultatforventninger om stigende overskud de kommende år.

Vores konklusion er ikke modificeret som følge af dette forhold.

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.

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.

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

Please note that there is substantial uncertainty that may raise significant doubt about the ability to continue the operations. We draw attention to note 1 in the financial statement, where management describes the basis for going concern. The assumptions for this are based on the letter of intent from the parent company and the expectations of increasing profit for the following years.

Our opinion has not been modified based on this.

Responsibilities of management and those charged with governance for the financial statements

Management is responsible for the preparation of financial statements that provide a fair view in accordance with the Danish Financial Statements Act. Management is also responsible for such internal control as the 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 unless management either intends to liquidate the company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning *Independent auditor's report*

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejl-information, 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 regnskabsbrugere 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.

Auditor's responsibilities 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 including an opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with international standards on auditing, and the additional requirements applicable in Denmark, will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements 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 these financial statements.

As part of an audit conducted in accordance with international standards on auditing, and the additional requirements applicable in Denmark, we exercise professional judgment 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 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.
- Obtain an understanding of the internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the company's internal control.
- 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 preparation of the financial statements using the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists arising from 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 disclosures in notes, and whether the financial statements reflect the underlying transactions and events in a manner that presents a fair view.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning *Independent auditor's report*

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

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.

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.

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

Statement on the management commentary

Management is responsible for the management commentary.

Our opinion on and the financial statements does not cover the management commentary, and we express no assurance opinion thereon.

In connection with our audit of the financial statements, it is our responsibility to read the management commentary and to consider whether the management commentary is materially inconsistent with the financial statements or the evidence obtained during the audit, or whether it otherwise appears to contain material misstatement.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning *Independent auditor's report*

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

Based on the work we have performed, we believe that management commentary is consistent with the financial statements and that it has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statement Act. We did not discover any material misstatement in the management commentary.

København, den 1. juli 2021
Copenhagen, 1 July 2021

Redmark

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
State Authorised Public Accountants
CVR-nr. 29 44 27 89
Company reg. no. 29 44 27 89

Henrik Juul Thomsen

statsautoriseret revisor
State Authorised Public Accountant
mne33734

Selskabsoplysninger *Company information*

Selskabet <i>The company</i>	FleXoco ApS Herstedvang 8 2620 Albertslund
	CVR-nr.: 33 25 61 40 <i>Company reg. no.</i>
	Stiftet: 18. oktober 2010 <i>Established: 18 October 2010</i>
	Hjemsted: Albertslund <i>Domicile: Albertslund</i>
	Regnskabsår: 1. januar - 31. december <i>Financial year: 1 January - 31 December</i>
Bestyrelse <i>Board of directors</i>	Werner Schneider Friedrich-Hermann Hans Steigler Thomas Märcher Horneman Stilling
Direktion <i>Managing Director</i>	Thomas Märcher Horneman Stilling
Revision <i>Auditors</i>	Redmark Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Dirch Passers Allé 76 2000 Frederiksberg
Bankforbindelse <i>Bankers</i>	Danske Bank, Jernbanegade 7A, 7700 Thisted
Modervirksomhed <i>Parent company</i>	Flexoco Beteiligungs GmbH

Ledelsesberetning *Management commentary*

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er engroshandel med kakao, chokolade og sukkervarer.

Usædvanlige forhold

Der i regnskabsåret konstateret en fundamental fejl i regnskabsskabet 2019 vedrørende gæld til tilknyttede virksomheder på T.DKK 675. Ændringen har for 2019 medført at resultatet og egenkapitalen er blevet reduceret med T.DKK 675.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets bruttofortjeneste udgør 1.864.538 kr. mod 2.979.090 kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør -181.079 kr. mod 1.153.705 kr. sidste år. Ledelsen anser ikke årets resultat for tilfredsstillende.

Usikkerhed om going concern

Selskabets egenkapital er pr. 31. december 2020 negativ med DKK 20 mio. Den fortsatte drift af selskabet er afhængig af, at selskabets moderselskab fortsat støtter op om finansieringen af selskabets aktiviteter og ikke kræver sine tilgodehavender tilbagebetalt før selskabet har midlerne hertil.

Selskabet har modtaget nettofinansiering for DKK 23 mio. fra selskabets moderselskab og søsterselskab. Moderselskabet har afgivet hensigts-erklæring om at ville opretholde finansieringen indtil selskabet har midlerne til at tilbagebetale koncernmellemværenderne. Hensigtserklæringen er afgivet for en periode på mindst 12 måneder fra statusdagen for selskabets årsregnskab for 2020, således at den dækker frem til 31. december 2021.

The principal activities of the company

The purpose of the Company is Wholesale of sugar, chocolate and sugar.

Unusual circumstances

During the financial year, a significant error was found in the accounts for 2019 regarding debt to associated companies of T.DKK 675. The change for 2019 has meant that the result and the equity has been reduced by T.DKK 675.

Development in activities and financial matters

The gross profit for the year is DKK 1.867.524 against DKK 3.654.252 last year. The results from ordinary activities after tax are DKK -841.196 against DKK 1.828.867 last year. The management consider the results unsatisfactory.

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

The Company's equity is at 31 December 2020 negative with DKK 20 mill. The continued operation of the business is dependent on the parent company's willingness to support the financing of its operations. Furthermore, the parent company may not require the receivables repaid before the company has the financial capability.

The company has received net financing of DKK 23 mill. from the parent company and Flexoco KFT. The parent company has declared that it will continue the financing until the company has the funds to return the intercompany balances. The letter of intent is given for a period of at least 12 months from the date of the financial statements for 2020, so that it covers up to 31 December 2021.

Ledelsesberetning

Management commentary

Selskabet forventer for 2020 at opnå et resultat på ca. DKK 0. og for 2022 og fremover forventes stigende positive resultater.

Baseret på ovenstående hensigtserklæring fra moderselskabet og resultatforventningerne for de kommende år, aflægger ledelsen årsrapporten efter principperne for fortsat drift (going concern).

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Covid-19 pandemien har haft globale konsekvenser og det vurderes, at selskabets aktiviteter kan blive påvirket fremadrettet. Det er ukendt hvor lang tid aktiviteterne kan være influeret af Covid-19 og det er derfor vanskeligt at forudsige effekterne heraf. Det er ledelsens vurdering, at udbruddet kan resultere i økonomiske konsekvenser for det kommende regnskabsår dog uden at være en direkte trusel mod selskabets eksistens.

Herudover er der ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder, som vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling pr. statusdagen væsentligt.

The Company expects for 2020 a profit of approximately DKK 0. The profit forecast for 2022 and beyond shows increasing profits.

Based on the above letter of intent from the parent company and the expectations for the following years, the management has prepared the Annual Report under the principles of going concern.

Events occurring after the end of the financial year

The Covid-19 pandemic has had global consequences and it is estimated that the company's activities may be affected in the future. It is known how long the activities can be influenced by Covid-19 and it is therefore difficult to predict the effects thereof. It is management's assessment that the outbreak may result in financial consequences for the coming financial year, however, without being a direct threat to the company's existence.

No other events have occurred subsequent to the balance sheet date, which would have material impact on the financial position of the company as at the year end date.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

Income statement 1 January - 31 December

All amounts in DKK.

<u>Note</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Bruttofortjeneste <i>Gross profit</i>	1.864.538	2.979.090
2 Personaleomkostninger <i>Staff costs</i>	-1.519.890	-1.578.088
Driftsresultat <i>Operating profit</i>	344.648	1.401.002
Andre finansielle indtægter <i>Other financial income</i>	785	305.304
3 Øvrige finansielle omkostninger <i>Other financial costs</i>	-526.512	-552.601
Resultat før skat <i>Pre-tax net profit or loss</i>	-181.079	1.153.705
Skat af årets resultat <i>Tax on ordinary results</i>	0	0
Årets resultat <i>Net profit or loss for the year</i>	-181.079	1.153.705
Forslag til resultatdisponering: <i>Proposed appropriation of net profit:</i>		
Overføres til overført resultat <i>Transferred to retained earnings</i>	0	1.153.705
Disponeret fra overført resultat <i>Allocated from retained earnings</i>	-181.079	0
Disponeret i alt <i>Total allocations and transfers</i>	-181.079	1.153.705

Balance 31. december
Statement of financial position at 31 December

All amounts in DKK.

Aktiver Assets	2020	2019
<u>Note</u>		
Omsætningsaktiver Current assets		
Fremstillede varer og handelsvarer <i>Manufactured goods and trade goods</i>	466.109	520.119
Varebeholdninger i alt <i>Total inventories</i>	466.109	520.119
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser <i>Trade receivables</i>	2.921.670	3.793.274
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>	64.025	20.225
Periodeafgrænsningsposter <i>Accrued income and deferred expenses</i>	78.519	22.433
Tilgodehavender i alt <i>Total receivables</i>	3.064.214	3.835.932
Likvide beholdninger <i>Cash on hand and demand deposits</i>	766.917	833.044
Omsætningsaktiver i alt Total current assets	4.297.240	5.189.095
Aktiver i alt Total assets	4.297.240	5.189.095

Balance 31. december
Statement of financial position at 31 December

All amounts in DKK.

Passiver <i>Equity and liabilities</i>	2020	2019
Note	<u> </u>	<u> </u>
Egenkapital <i>Equity</i>		
Virksomhedskapital <i>Contributed capital</i>	200.000	200.000
Overført resultat <i>Results brought forward</i>	<u>-20.267.691</u>	<u>-20.086.612</u>
Egenkapital i alt <i>Total equity</i>	<u>-20.067.691</u>	<u>-19.886.612</u>
 Gældsforpligtelser <i>Liabilities other than provisions</i>		
Anden gæld <i>Other debts</i>	<u>0</u>	<u>19.548</u>
Langfristede gældsforpligtelser i alt <i>Total long term liabilities other than provisions</i>	<u>0</u>	<u>19.548</u>
 Gæld til pengeinstitutter <i>Bank loans</i>	13.746	23.922
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade payables</i>	279.937	278.929
Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Payables to group enterprises</i>	23.040.344	23.836.615
Anden gæld <i>Other payables</i>	<u>1.030.904</u>	<u>916.693</u>
Kortfristede gældsforpligtelser i alt <i>Total short term liabilities other than provisions</i>	<u>24.364.931</u>	<u>25.056.159</u>
 Gældsforpligtelser i alt <i>Total liabilities other than provisions</i>	<u>24.364.931</u>	<u>25.075.707</u>
 Passiver i alt <i>Total equity and liabilities</i>	<u>4.297.240</u>	<u>5.189.095</u>

Balance 31. december
Statement of financial position at 31 December

All amounts in DKK.

Note

- 1 Usikkerhed om going concern**
Uncertainties concerning the enterprise's ability to continue as a going concern
- 4 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**
Charges and security
- 5 Eventualposter**
Contingencies

Egenkapitaloppgørelse

Statement of changes in equity

All amounts in DKK.

	Virksomhedskapital <i>Contributed capital</i>	Overført resultat <i>Retained earnings</i>	I alt <i>Total</i>
Egenkapital 1. januar 2020 <i>Equity 1 January 2020</i>	200.000	-19.411.450	-19.211.450
Korrektion som følge af fundamental fejl <i>Adjustment due to significant error</i>	0	-675.162	-675.162
Årets overførte overskud eller underskud <i>Profit or loss for the year brought forward</i>	0	-181.079	-181.079
	200.000	-20.267.691	-20.067.691

Noter

Notes

All amounts in DKK.

1. Usikkerhed om going concern

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

Selskabets egenkapital er pr. 31. december 2020 negativ med DKK 20 mio. Den fortsatte drift af selskabet er afhængig af, at selskabets moderselskab fortsat støtter op om finansieringen af selskabets aktiviteter og ikke kræver sine tilgodehavender tilbagebetalt før selskabet har midlerne hertil.

Selskabet har modtaget nettofinansiering for DKK 23 mio. fra selskabets moderselskab og søsterselskab. Moderselskabet har afgivet hensigtserklæring om at ville opretholde finansieringen indtil selskabet har midlerne til at tilbagebetale koncernmellemværenderne.

Hensigtserklæringen er afgivet for en periode på mindst 12 måneder fra statusdagen for selskabets årsregnskab for 2020, således at den dækker frem til 31. december 2021. Selskabet forventer for 2020 at opnå et resultat på ca. DKK 0 og for 2022 og fremover forventes stigende positive resultater.

Baseret på ovenstående hensigtserklæring fra moderselskabet og resultatforventningerne for de kommende år, aflægger ledelsen årsrapporten efter principperne for fortsat drift (going concern).

The Company's equity is at 31 December 2020 negative with DKK 20 mill. The continued operation of the business is dependent on the parent company's willingness to support the financing of its operations. Furthermore, the parent company may not require the receivables repaid before the company has the financial capability.

The company has received net financing of DKK 23 mill. from the parent company and Flexoco KFT. The parent company has declared that it will continue the financing until the company has the funds to return the intercompany balances. The letter of intent is given for a period of at least 12 months from the date of the financial statements for 2020, so that it covers up to 31 December 2021.

The Company expects for 2021 a profit of approximately DKK 0. The profit forecast for 2022 and beyond shows increasing profits.

Based on the above letter of intent from the parent company and the expectations for the following years, the management has prepared the Annual Report under the principles of going concern

Noter

Notes

All amounts in DKK.

	2020	2019
2. Personalemkostninger		
Staff costs		
Lønninger og gager		
<i>Salaries and wages</i>	1.378.626	1.423.894
Pensioner		
<i>Pension costs</i>	130.550	142.487
Andre omkostninger til social sikring		
<i>Other costs for social security</i>	10.714	11.707
	<u>1.519.890</u>	<u>1.578.088</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere		
<i>Average number of employees</i>	<u>2</u>	<u>2</u>
3. Øvrige finansielle omkostninger		
Other financial costs		
Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder		
<i>Financial costs, group enterprises</i>	490.257	495.381
Andre finansielle omkostninger		
<i>Other financial costs</i>	36.255	57.220
	<u>526.512</u>	<u>552.601</u>
4. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
Charges and security		
Selskabet har ikke pantsætninger og sikkerhedsstillelser pr. 31. december 2020.		
<i>The company has no mortgage and securities at 31 December 2020.</i>		

Noter

Notes

All amounts in DKK.

5. Eventualposter **Contingencies**

Eventualaktiver **Contingent assets**

Selskabet har et ikke indregnet skatteaktiv på DKK 4,035 mio. pr. 31. december 2020.

The company has an unrecognized tax asset of DKK 4.035 mill. at 31 December 2020.

Eventualforpligtelser **Contingent liabilities**

Leasingforpligtelser:

Lease liabilities

Selskabet har indgået operationelle leasingkontrakter en samlet restleasingydelse på 32 t.kr.

The company has entered into operational leasing contracts with a total outstanding leasing payment of DKK 32 thousand.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Årsrapporten for FleXoco ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed. Herudover har virksomheden valgt at følge enkelte regler for klasse C-virksomheder.

The annual report for FleXoco ApS has been presented in accordance with the Danish Financial Statements Act regulations concerning reporting class B enterprises. Furthermore, the company has decided to comply with certain rules applying to reporting class C enterprises.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

The accounting policies are unchanged from last year, and the annual report is presented in DKK.

Der i regnskabsåret konstateret en fundamental fejl i regnskabskabet for 2019 vedrørende gæld til tilknyttede virksomheder på T.DKK 675. Ændringen har for 2019 medført, at resultatet og egenkapitalen er blevet reduceret med T.DKK 675. Rettelsen er indregnet i sammenligningstallene for 2019.

During the financial year, a significant error was found in the accounts for 2019 regarding debt to associated companies of T.DKK 675. The change for 2019 has meant that the result and the equity has been reduced by T.DKK 675. The adjustment have been recorded in the accounts for 2019.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Recognition and measurement in general

Income is recognised in the income statement concurrently with its realisation, including the recognition of value adjustments of financial assets and liabilities. Likewise, all costs are recognised in the income statement, including depreciations amortisations, writedowns for impairment, provisions, and reversals due to changes in estimated amounts previously recognised in the income statement.

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

Assets are recognised in the statement of financial position when it seems probable that future economic benefits will flow to the company and the value of the asset can be reliably measured.

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

Liabilities are recognised in the statement of financial position when it is seems probable that future economic benefits will flow out of the company and the value of the liability can be reliably measured.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

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

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som vedrører forhold, der eksisterede på balancedagen.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer samt eksterne omkostninger.

Virksomheden har som fortolkningsbidrag for indregning af nettoomsætning valgt IAS 11 og IAS 18.

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusiv moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Vareforbrug omfatter omkostninger til køb af råvarer og hjælpematerialer med fradrag af rabatter samt årets forskydning i varebeholdninger.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler og operationelle leasingomkostninger.

Assets and liabilities are measured at cost at the initial recognition. Hereafter, assets and liabilities are measured as described below for each individual accounting item.

Upon recognition and measurement, allowances are made for such predictable losses and risks which may arise prior to the presentation of the annual report and concern matters that exist on the reporting date.

Income statement

Gross profit

Gross profit comprises the revenue, changes in inventories of finished goods and external costs.

The enterprise will be applying IAS 11 and IAS 18 as its basis of interpretation for the recognition of revenue.

Revenue is recognised in the income statement if delivery and passing of risk to the buyer have taken place before the end of the year and if the income can be determined reliably and inflow is anticipated. Recognition of revenue is exclusive of VAT and taxes and less any discounts relating directly to sales.

Cost of sales comprises costs concerning purchase of raw materials and consumables less discounts and changes in inventories.

Other external costs comprise costs incurred for distribution, sales, advertising, administration, premises and operational leasing costs.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Personaleomkostninger

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

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Skat af årets resultat

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Balancen

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationsevnen af varebeholdninger lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpe materialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Staff costs

Staff costs include salaries and wages, including holiday allowances, pensions, and other social security costs, etc., for staff members. Staff costs are less government reimbursements.

Financial income and expenses

Financial income and expenses are recognised in the income statement with the amounts concerning the financial year. Financial income and expenses comprise interest income and expenses, realised and unrealised capital gains and losses relating to debt and transactions in foreign currency, amortisation of financial assets and liabilities as well as surcharges and reimbursements under the advance tax scheme, etc.

Tax on net profit or loss for the year

Tax for the year comprises the current income tax for the year and changes in deferred tax and is recognised in the income statement with the share attributable to the net profit or loss for the year and directly in equity with the share attributable to entries directly in equity.

Statement of financial position

Inventories

Inventories are measured at cost according to the FIFO method. In cases when the net realisable value of the inventories is lower than the cost, the latter is written down for impairment to this lower value.

Costs of goods for resale, raw materials, and consumables comprise acquisition costs plus delivery costs.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi. Der nedskrives til nettorealisationseværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Der nedskrives til nettorealisationseværdien med henblik på at imødegå forventede tab. Virksomheden har valgt at anvende IAS 39 som fortolkningsgrundlag ved indregning af nedskrivning af finansielle aktiver, hvilket betyder, at der skal foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter.

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

Receivables

Receivables are measured at amortised cost, which usually corresponds to nominal value.

In order to meet expected losses, impairment takes place at the net realisable value. The company has chosen to use IAS 39 as a basis for interpretation when recognising impairment of financial assets, which means that impairments must be made to offset losses where an objective indication is deemed to have occurred that an account receivable or a portfolio of accounts receivable is impaired. If an objective indication shows that an individual account receivable has been impaired, an impairment takes place at individual level.

Prepayments and accrued income

Accrued income and deferred expenses recognised under assets comprise incurred costs concerning the following financial year.

Cash on hand and demand deposits

Available funds comprise cash at bank.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Selskabsskat og udskudt skat

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

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen. Udskudt skat måles til netto-realisationseværdi.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte netto-skatteaktiver måles til nettorealisationseværdi.

Gældsforpligtelser

Øvrige gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Income tax and deferred tax

Current tax liabilities and current tax receivable are recognised in the statement of financial position as calculated tax on the taxable income for the year, adjusted for tax of previous years' taxable income and for tax paid on account.

Deferred tax is measured on the basis of temporary differences in assets and liabilities with a focus on the statement of financial position. Deferred tax is measured at net realisable value.

Deferred tax is measured based on the tax rules and tax rates applying under the legislation prevailing in the respective countries on the reporting date when the deferred tax is expected to be released as current tax. Changes in deferred tax due to changed tax rates are recognised in the income statement, except for items included directly in the equity.

Deferred tax assets, including the tax value of tax losses allowed for carryforward, are recognised at the value at which they are expected to be realisable, either by settlement against tax of future earnings or by set-off in deferred tax liabilities within the same legal tax unit. Any deferred net tax assets are measured at net realisable value.

Liabilities other than provisions

Other liabilities concerning payables to suppliers, group enterprises, and other payables are measured at amortised cost which usually corresponds to the nominal value.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Periodeafgrænsningsposter

Under periodeafgrænsningsposter indregnes modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Accruals and deferred income

Received payments concerning income during the following years are recognised under accrued expenses and deferred income.