

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 2019

1 January - 31 December 2019

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 17. juni 2020.

The annual report was submitted and approved by the general meeting on the 17 June 2020.

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 2019	
Financial statements 1 January - 31 December 2019	
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	21
<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, British English terminology has been used.
- Please note that decimal points remain unchanged from the Danish version of the document. This means that for instance DKK 146.940 is the same as the English amount of DKK 146,940, and that 23,5 % is the same as the English 23.5 %.

Ledelsespåtegning

Management's report

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 for FleXoco ApS.

The board of directors and the managing director have today presented the annual report of FleXoco ApS for the financial year 1 January to 31 December 2019.

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 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019.

We consider the accounting policies used appropriate, and in our opinion the annual accounts provide a true and fair view of the company's assets and liabilities and its financial position at 31 December 2019 and of the company's results of its activities in the financial year 1 January to 31 December 2019.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

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

Albertslund, den 30. april 2020
Albertslund, 30 April 2020

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 2019, 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 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 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 annual accounts of FleXoco ApS for the financial year 1 January to 31 December 2019, which comprise accounting policies, profit and loss account, balance sheet, statement of changes in equity and notes. The annual accounts are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

In our opinion, the annual accounts give a true and fair view of the company's assets, liabilities and financial position at 31 December 2019 and of the results of the company's operations for the financial year 1 January to 31 December 2019 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 below section "Auditor's responsibilities for the audit of the annual accounts". We are independent of the company in accordance with international ethics standards for accountants (IESBA's Code of Ethics) and the additional requirements applicable in Denmark, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these standards and requirements. We believe that the audit evidence obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning *Independent auditor's report*

Væsentlig usikkerhed vedrørende fortsat drift

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 enterprise'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.

The management's responsibilities for the annual accounts

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning *Independent auditor's report*

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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 tilside sættelse af intern kontrol.

Auditor's responsibilities for the audit of the annual accounts

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

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

- Identify and assess the risks of material misstatement in the annual accounts, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures in response to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than the risk of not detecting a misstatement resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
 - 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 by the management and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the management.
 - Conclude on the appropriateness of the management's preparation of the annual accounts being based on the going concern principle and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may raise significant doubt about the company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the annual accounts or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the company to cease to continue as a going concern.
 - Evaluate the overall presentation, structure and contents of the annual accounts, including the disclosures in the notes, and whether the annual accounts reflect the underlying transactions and events in a manner that gives a true and fair view.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

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

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's review

The management is responsible for the management's review.

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

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

Furthermore, it is our responsibility to consider whether the management's review 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 the management's review is in accordance with the annual accounts and that it has been prepared in accordance with the requirements of the Danish Financial Statement Acts. We did not find any material misstatement in the management's review.

København, den 30. april 2020
Copenhagen, 30 April 2020

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: Greve <i>Domicile: Greve</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.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets bruttofortjeneste udgør 3.654.252 kr. mod 3.705.560 kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 1.828.867 kr. mod -308.694 kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Usikkerhed om going concern

Selskabets egenkapital er pr. 31. december 2019 negativ med DKK 19 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 23,2 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 2019, således at den dækker frem til 31. december 2020.

Selskabet forventer for 2020 at opnå et resultat på ca. DKK 1-2 mio. og for 2021 og fremover forventes stigende positive resultater.

The principal activities of the company

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

Development in activities and financial matters

The gross profit for the year is DKK 3.654.252 against DKK 3.705.560 last year. The results from ordinary activities after tax are DKK 1.828.867 against DKK -308.694 last year. The management consider the results satisfactory.

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

The Company's equity is at 31 December 2019 negative with DKK 19 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 23,2 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 2019, so that it covers up to 31 December 2020.

The Company expects for 2020 a profit of approximately DKK 1-2 million. The profit forecast for 2021 and beyond shows increasing profits.

Ledelsesberetning

Management commentary

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

Efter regnskabsårets afslutning er der sket udbrud af sygdommen COVID19 som følge af spredningen af Coronavirus. Det vurderes at alle selskabets markeder kan blive påvirket af udbruddet. Om end det er i et tidligt stadie at vurdere effekterne heraf, er det ledelsens vurdering, at udbruddet kan resultere i betydelige økonomiske konsekvenser for kommende regnskabsår.

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

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 subsequent to the financial year

After the end of the financial year, the disease COVID19 outbreaks occurred as a result of the spread of coronavirus. It is estimated that all of the company's markets may be affected by the outbreak. Although it is at an early stage to assess its effects, it is the management's assessment that the outbreak can result in significant financial consequences for future financial years.

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>2019</u>	<u>2018</u>
Bruttofortjeneste		
Gross profit	3.654.252	3.705.560
3 Personalemkostninger		
Staff costs	-1.578.088	-2.423.025
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver		
Depreciation and writedown relating to tangible fixed assets	0	-15.000
Andre driftsomkostninger		
Other operating costs	0	-931.250
Driftsresultat		
Operating profit	2.076.164	336.285
Andre finansielle indtægter		
Other financial income	305.304	1
4 Øvrige finansielle omkostninger		
Other financial costs	-552.601	-665.698
Resultat før skat		
Pre-tax net profit or loss	1.828.867	-329.412
Skat af årets resultat		
Tax on ordinary results	0	20.718
Årets resultat		
Net profit or loss for the year	1.828.867	-308.694
Forslag til resultatdisponering:		
Proposed appropriation of net profit:		
Overføres til overført resultat		
Transferred to retained earnings	1.828.867	0
Disponeret fra overført resultat		
Allocated from retained earnings	0	-308.694
Disponeret i alt		
Total allocations and transfers	1.828.867	-308.694

Balance 31. december
Statement of financial position at 31 December

All amounts in DKK.

Aktiver Assets	2019	2018
<u>Note</u>		
Omsætningsaktiver Current assets		
Fremstillede varer og handelsvarer <i>Manufactured goods and trade goods</i>	520.119	319.336
Varebeholdninger i alt <i>Total inventories</i>	520.119	319.336
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser <i>Trade debtors</i>	3.793.274	4.277.962
Andre tilgodehavender <i>Other debtors</i>	20.225	24.693
Periodeafgrænsningsposter <i>Accrued income and deferred expenses</i>	22.433	60.519
Tilgodehavender i alt <i>Total receivables</i>	3.835.932	4.363.174
Likvide beholdninger <i>Available funds</i>	833.044	1.031.989
Omsætningsaktiver i alt Total current assets	5.189.095	5.714.499
Aktiver i alt Total assets	5.189.095	5.714.499

Balance 31. december
Statement of financial position at 31 December

All amounts in DKK.

Passiver <i>Equity and liabilities</i>	2019	2018
<u>Note</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Egenkapital <i>Equity</i>		
Virksomhedskapital <i>Contributed capital</i>	200.000	200.000
Overført resultat <i>Results brought forward</i>	-19.411.450	-21.240.317
Egenkapital i alt <i>Total equity</i>	-19.211.450	-21.040.317
 Gældsforpligtelser <i>Liabilities other than provisions</i>		
Anden gæld <i>Other debts</i>	19.548	0
Langfristede gældsforpligtelser i alt <i>Total long term liabilities other than provisions</i>	19.548	0
Gæld til pengeinstitutter <i>Bank debts</i>	23.922	28.086
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade creditors</i>	278.929	818.074
Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Debt to group enterprises</i>	23.161.453	25.012.294
Anden gæld <i>Other debts</i>	916.693	896.362
Kortfristede gældsforpligtelser i alt <i>Total short term liabilities other than provisions</i>	24.380.997	26.754.816
Gældsforpligtelser i alt <i>Total liabilities other than provisions</i>	24.400.545	26.754.816
 Passiver i alt <i>Total equity and liabilities</i>	 5.189.095	 5.714.499

Balance 31. december
Statement of financial position 31 December

All amounts in DKK.

Passiver <i>Equity and liabilities</i>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Note</u>		
1 Usikkerhed om going concern <i>Uncertainties concerning the enterprise's ability to continue as a going concern</i>		
2 Særlige poster <i>Special items</i>		
5 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser <i>Mortgage and securities</i>		
6 Eventualposter <i>Contingencies</i>		

Egenkapitaloppgørelse

Statement of changes in equity

All amounts in DKK.

	<u>Virksomhedskapital</u> <i>Contributed capital</i>	<u>Overført resultat</u> <i>Retained earnings</i>	<u>I alt</u> <i>Total</i>
Egenkapital 1. januar 2018			
<i>Equity 1 January 2018</i>	200.000	-20.931.623	-20.731.623
Årets overførte overskud eller underskud			
<i>Profit or loss for the year brought forward</i>	<u>0</u>	<u>-308.694</u>	<u>-308.694</u>
Egenkapital 1. januar 2019			
<i>Equity 1 January 2019</i>	200.000	-21.240.317	-21.040.317
Årets overførte overskud eller underskud			
<i>Profit or loss for the year brought forward</i>	<u>0</u>	<u>1.828.867</u>	<u>1.828.867</u>
	<u>200.000</u>	<u>-19.411.450</u>	<u>-19.211.450</u>

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 2019 negativ med DKK 19 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 23,2 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 2019, således at den dækker frem til 31. december 2020.

Selskabet forventer for 2020 at opnå et resultat på ca. DKK 1-2 og for 2021 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 2019 negative with DKK 19 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 23,2 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 2019, so that it covers up to 31 December 2020.

The Company expects for 2020 a profit of approximately DKK 1-2 million. The profit forecast for 2021 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.

2. Særlige poster

Special items

Særlige poster omfatter væsentlige indtægter og omkostninger, der har en særlig karakter i forhold til virksomhedens indtjeningsskabende driftsaktiviteter, såsom omkostninger til omfattende strukturering af processer og grundlæggende strukturmæssige tilpasninger samt eventuelle afhændelsesgevinster og -tab i tilknytning hertil, og som over tid har væsentlig betydning. I særlige poster indgår også andre væsentlige beløb af engangskaraktter.

Special items include significant income and expenses of a special nature in proportion to the enterprise's ordinary operating activities, such as the cost of extensive structuring of processes and fundamental structural adjustments and any gains and losses related and which over time have a significant impact. Special items also include other significant amounts of non-recurring nature.

Særlige poster for året er specificeret nedenfor, herunder hvor disse er indregnet i resultatopgørelsen.

Special items for the year are specified below, showing where these are recognised in the income profit and loss account.

Noter

Notes

All amounts in DKK.

2. Særlige poster (fortsat) Special items (continued)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Indtægter: <i>Income:</i>		
Tilbageførsler af nedskrivninger på anlægsaktiver <i>Reversal of writedown of fixed assets</i>	<u>0</u>	<u>930.613</u>
	<u>0</u>	<u>930.613</u>
Omkostninger: <i>Costs:</i>		
Nedskrivninger på anlægsaktiver <i>Writedown of fixed assets</i>	<u>0</u>	<u>931.250</u>
	<u>0</u>	<u>931.250</u>
Særlige poster indgår på følgende linjer i årsregnskabet: <i>Special items are recognised in the following items in the annual accounts:</i>		
Bruttotab <i>Gross loss</i>	0	930.613
Andre driftsomkostninger <i>Other operating costs</i>	<u>0</u>	<u>-931.250</u>
Resultat af særlige poster netto <i>Results of special items, net</i>	<u>0</u>	<u>-637</u>

Noter

Notes

All amounts in DKK.

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
3. Personalemkostninger		
Staff costs		
Lønninger og gager		
<i>Salaries and wages</i>	1.423.894	2.195.293
Pensioner		
<i>Pension costs</i>	142.487	157.447
Andre omkostninger til social sikring		
<i>Other costs for social security</i>	11.707	69.946
Personalemkostninger i øvrigt		
<i>Other staff costs</i>	<u>0</u>	<u>339</u>
	<u>1.578.088</u>	<u>2.423.025</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere		
<i>Average number of employees</i>	<u>2</u>	<u>3</u>
4. Øvrige finansielle omkostninger		
Other financial costs		
Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder		
<i>Financial costs, group enterprises</i>	495.381	623.289
Andre finansielle omkostninger		
<i>Other financial costs</i>	<u>57.220</u>	<u>42.409</u>
	<u>552.601</u>	<u>665.698</u>
5. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
Mortgage and securities		
Selskabet har ikke pantsætninger og sikkerhedsstillelser pr. 31. december 2019.		
<i>The company has no mortgage and securities at 31 December 2019.</i>		

Noter

Notes

All amounts in DKK.

6. Eventualposter

Contingencies

Eventualaktiver

Contingent assets

Selskabet har et ikke indregnet skatteaktiv på DKK 3,856 mio. pr. 31. december 2019.

The company has an unrecognized tax asset of DKK 3.856 mill. at 31 December 2019.

Eventualforpligtelser

Contingent liabilities

Leasingforpligtelser:

Leasing liabilities

Selskabet har indgået operationelle leasingkontrakter en samlet restleasingydelse på 10 t.kr.

The company has entered into operational leasing contracts with a total outstanding leasing payment of DKK 10 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.

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

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.

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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

The annual report for FleXoco ApS is presented in accordance with those regulations of the Danish Financial Statements Act concerning companies identified as class B enterprises. Furthermore, the company has chosen to comply with some of the rules applying for class C enterprises.

The accounting policies used are unchanged compared to last year, and the annual accounts are presented in Danish kroner (DKK).

Recognition and measurement in general

Income is recognised in the profit and loss account concurrently with its realisation, including the recognition of value adjustments of financial assets and liabilities. Likewise, all costs, these including depreciation, amortisation, writedown, provisions, and reversals which are due to changes in estimated amounts previously recognised in the profit and loss account are recognised in the profit and loss account.

Assets are recognised in the balance sheet when the company is liable to achieve future, financial benefits and the value of the asset can be measured reliably.

Liabilities are recognised in the balance sheet when the company is liable to lose future, financial benefits and the value of the liability can be measured reliably.

At the first recognition, assets and liabilities are measured at cost. Later, assets and liabilities are measured as described below for each individual accounting item.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

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

At recognition and measurement, such predictable losses and risks are taken into consideration, which may appear before the annual report is presented, and which concerns matters existing on the balance sheet date.

Resultatopgørelsen

Income statement

Bruttofortjeneste

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

Gross profit

Gross profit comprises the revenue, changes in inventories of finished goods, and work in progress, work performed for own account and capitalised, other operating income, and external costs.

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

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.

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

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

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Other operating income comprise accounting items of secondary nature in proportion to the principal activities of the enterprise, including gains on disposal of intangible and tangible fixed assets.

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

Other external costs comprise costs for distribution, sales, advertisement, administration, premises, loss on debtors, and operational leasing costs.

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.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

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.

Staff costs

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

Depreciation, amortisation and writedown

Depreciation, amortisation and writedown comprise depreciation on, amortisation of and writedown relating to intangible and tangible fixed assets respectively.

Other operating costs

Other operating costs comprise accounting items of secondary nature in proportion to the principal activities of the enterprise, including losses on disposal of intangible and tangible fixed assets.

Net financials

Net financials comprise interest, realised and unrealised capital gains and losses concerning financial assets and liabilities. Financial income and expenses are recognised in the profit and loss account with the amounts that concerns the financial year.

Tax of the results for the year

The tax for the year comprises the current tax for the year and the changes in deferred tax, and it is recognised in the profit and loss account with the share referring to the results for the year and directly in the equity with the share referring to entries directly on the equity.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Balancen

Varebeholdninger

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

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

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af såvel færdiggørelsesomkostninger som omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Nettorealiseringsværdien 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 nettorealiseringsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter.

The balance sheet

Inventories

Inventories are measured at cost on basis of the FIFO method. In case the net realisable value of the inventories is lower than the cost, writedown takes place to this lower value.

The cost for trade goods, raw materials, and consumables comprises the acquisition cost with the addition of the delivery costs.

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

Receivables

Receivables are measured at amortised cost which usually corresponds to face value. In order to meet expected losses, they are written down for impairment to the net realisable value.

Accrued income and deferred expenses

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

Available funds

Available funds comprise cash at bank.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte aconto-skatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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 nettoskatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

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.

Gældsforpligtelser

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Corporate tax and deferred tax

Current tax receivable and tax liabilities are recognised in the balance sheet at the amount calculated on the basis of the expected taxable income for the year adjusted for tax on previous years' taxable income and prepaid taxes. Tax receivable and tax liabilities are set off to the extent that legal right of set-off exists and if the items are expected to be settled net or simultaneously.

Deferred tax is measured on the basis of all temporary differences in assets and liabilities with a balance sheet focus.

Deferred tax assets, including the tax value of tax losses eligible for carry over, 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.

Deferred tax is measured based on the tax rules and tax rates applying under the legislation on the balance sheet date and prevailing when the deferred tax is expected to be released as current tax.

Liabilities

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

Accrued expenses and deferred income

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