



Tlf.: +45 39 15 52 00
koebenhavn@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Havneholmen 29
DK-1561 København V
CVR no. 20 22 26 70

CREAMFINANCE DENMARK APS

GAMMEL KONGEVEJ 1, 1610 KØBENHAVN V

ÅRSRAPPORT
ANNUAL REPORT

1. JANUAR - 31. DECEMBER 2019
1 JANUARY - 31 DECEMBER 2019

**Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 18. marts 2020**

*The Annual Report has been presented and adopted at
the Company's Annual General Meeting on 18 March 2020*

Jacob Andersen

The English part of this document is an unofficial translation of the original Danish text, and in case of any discrepancy between the Danish text and the English translation, the Danish text shall prevail.

CVR-NR. 36 96 57 97
CVR NO. 36 96 57 97

INDHOLDSFORTEGNELSE
CONTENTS

	Side Page
Selskabsoplysninger <i>Company Details</i>	
Selskabsoplysninger..... <i>Company Details</i>	3
Erklæringer <i>Statement and Report</i>	
Ledespåtegning..... <i>Statement by Board of Executives</i>	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning..... <i>Independent Auditor's Report</i>	5-8
Ledelsesberetning <i>Management's Review</i>	
Ledelsesberetning..... <i>Management's Review</i>	9
Årsregnskab 1. januar - 31. december <i>Financial Statements 1 January - 31 December</i>	
Resultatopgørelse..... <i>Income Statement</i>	10
Balance..... <i>Balance Sheet</i>	11-12
Noter..... <i>Notes</i>	13-16
Anvendt regnskabspraksis..... <i>Accounting Policies</i>	17-23

SELSKABSOPLYSNINGER
*COMPANY DETAILS***Selskabet**
Company

Creamfinance Denmark ApS
Gammel Kongevej 1
1610 København V

CVR-nr.: 36 96 57 97
CVR No.:
Stiftet: 18. maj 2015
Established: 18 May 2015
Hjemsted: København
Registered Office:
Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Financial Year: 1 January - 31 December

Direktion
Board of Executives

Jacob Christian Andersen
Patrick Köck

Revision
Auditor

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Havneholmen 29
1561 København V

Pengeinstitut
Bank

AS LHV Pank
Tartu mnt 2
10145 Tallinn, Estonia

Blue Orange Bank
Smilšu street 6
LV-1050 Riga, Latvia

Advokat
Law Firm

Knop & Co Advokater
Att.: Nikolaj Linneballe
Pilestræde 45,5.
1112 København K

**Oversættelses-
forbehold**
Translation Disclaimer

Den engelske del af dette dokument er en uofficiel oversættelse af den originale danske tekst, og i tilfælde af uoverensstemmelse mellem den danske tekst og den engelske oversættelse, har den danske tekst forrang.

The English part of this document is an unofficial translation of the original Danish text, and in case of any discrepancy between the Danish text and the English translation, the Danish text shall prevail.

LEDELSESPÅTEGNING
STATEMENT BY BOARD OF EXECUTIVES

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 for Creamfinance Denmark ApS.

Today the Board of Executives have discussed and approved the Annual Report of Creamfinance Denmark ApS for the financial year 1 January - 31 December 2019.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

The Annual Report is presented in accordance with the Danish Financial Statements Act.

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.

In our opinion the Financial Statements give a true and fair view of the Company's financial position at 31 December 2019 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 January - 31 December 2019.

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

The Management's Review includes in our opinion a fair presentation of the matters dealt with in the Review.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

We recommend the Annual Report be approved at the Annual General Meeting.

København, den 9. marts 2020
Copenhagen, 9 March 2020

Direktion:
Board of Executives

Jacob Christian Andersen

Patrick Köck

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING
INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

Til kapitalejeren i Creamfinance Denmark ApS

To the Shareholder of Creamfinance Denmark ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Creamfinance Denmark ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, 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 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.

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 fejl-information, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Opinion

We have audited the Financial Statements of Creamfinance Denmark ApS for the financial year 1 January - 31 December 2019, which comprise income statement, balance sheet, notes and a summary of significant accounting policies. The Financial Statements are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

In our opinion, the Financial Statements give a true and fair view of the assets, liabilities and financial position of the Company at 31 December 2019 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 January - 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 (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 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 evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our conclusion.

Management's Responsibilities for the Financial Statements

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

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- 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.

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

Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance 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 these Financial Statements.

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.*

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

- 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.
- 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 ledelsen 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.

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

Statement on Management's Review

Management is responsible for Management's Review.

Our opinion on the Financial Statements does not cover Management's Review, and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

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.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING
INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

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 Statements Act. We did not identify any material misstatement of Management's Review.

København, den 9. marts 2020
Copenhagen, 9 March 2020

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70
CVR no.

Brian Olsen Halling
Statsautoriseret revisor
State Authorised Public Accountant
MNE-nr. mne32094
MNE no.

LEDELSESBERETNING
*MANAGEMENT'S REVIEW***Væsentligste aktiviteter**

Selskabets væsentligste aktiviteter er at drive virksomhed med kreditgivning til privatpersoner.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets årsregnskab viser et underskud for 2019 på TDKK -2.083 og udviser pr. 31. december 2019 en egenkapital på TDKK -8.171.

Selskabet har som følge af tidligere års underskud tabt hele kapitalen. Selskabet har til dækning af tab fået støtte til driften fra moderselskabet.

Mange ressourcer er i 2019 brugt på at sikre, at virksomheden står godt rustet på det compliancemæssige område samt på implementeringen af nye lov om Forbrugslånsvirksomheder (nr 450 af 24/04/2019) der trådte i kraft pr. 1. juli 2019. Dette har været en medvirkende faktor til de højere omkostninger.

Målsætningen er fortsat et positivt driftsresultat.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Ny lovgivning forventes vedtaget med effekt pr. 1. juli 2020. Selskabet er naturligvis opmærksom på denne og hvorledes den kan forventes at påvirke selskabets drift fremadrettet.

En omkostningstilpasning forventes at finde sted i løbet af første kvartal 2020 for at stå bedre rustet til de nye markedsvilkår.

En sag mellem Creamfinance og Finanstilsynet i forhold til virksomhedens egenkontrol med kunder i henhold til Hvidvaskningsloven er verserende og kan, såfremt sagen ikke flader ud til Creamfinance fordel, medføre bødestraf. Inspektionsrapporten fra Finanstilsynet kan læses på Finanstilsynets hjemmeside.

Det er ikke creamfinance vurdering, at der vil være en endelig afklaring i 2020.

Principal activities

The principal activities comprise operating business with granting of credit for private individuals and all business in connection herewith.

Development in activities and financial position

The company's financial statements show a loss of TDKK -2,083 for 2019 and at 31 December 2019 the Company shows an equity of tDKK -8,171.

As a result of previous years' losses, the company has lost all capital. The company has received support for the loss from the parent company to cover losses.

Many resources have been spent in 2019 to ensure that the company is well-positioned in the compliance area as well as the implementation of the new Consumer Loan Companies Act (No. 450 of 24/04/2019), which came into force on 1 April, July 1, 2019. This has been a contributing factor to the higher operating costs.

The goal remains a positive operating result.

Significant events after the end of the financial year

New legislation is expected to be adopted with effect per year. July 1, 2020. The company is, of course, aware of this and how it can be expected to affect the company's operations going forward.

A cost adjustment is expected to take place during the first quarter of 2020 to be better equipped to meet the new market conditions.

A case between Creamfinance and the Danish Financial Supervisory Authority (Finanstilsynet) in regards to the company's own control of customers under the Money Laundering Act is pending and, if the case does not fall to Creamfinance's benefit, can result in a fine. The inspection report from the Danish Financial Supervisory Authority can be read on the Danish Financial Supervisory Authority's website.

It is not Creamfinance's assessment that there will be a final clarification by 2020

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER
INCOME STATEMENT 1 JANUARY - 31 DECEMBER

	Note	2019 kr. DKK	2018 kr. DKK
BRUTTOFORTJENESTE.....		9.454.320	15.950.355
<i>GROSS PROFIT</i>			
Personaleomkostninger.....	1	-4.893.289	-3.980.909
<i>Staff costs</i>			
Af- og nedskrivninger.....		-244.389	-30.212
<i>Depreciation, amortisation and impairment losses</i>			
Andre driftsomkostninger.....		-104.309	-543.473
<i>Other operating expenses</i>			
DRIFTSRESULTAT.....		4.212.333	11.395.761
<i>OPERATING PROFIT</i>			
Andre finansielle omkostninger.....	2	-6.882.323	-5.671.270
<i>Other financial expenses</i>			
RESULTAT FØR SKAT.....		-2.669.990	5.724.491
<i>LOSS BEFORE TAX</i>			
Skat af årets resultat.....	3	586.579	-1.260.253
<i>Tax on profit/loss for the year</i>			
ÅRETS RESULTAT.....		-2.083.411	4.464.238
<i>LOSS FOR THE YEAR</i>			
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING			
<i>PROPOSED DISTRIBUTION OF DIVIDEND</i>			
Overført resultat.....		-2.083.411	4.464.238
<i>Retained earnings</i>			
I ALT.....		-2.083.411	4.464.238
<i>TOTAL</i>			

BALANCE 31. DECEMBER
BALANCE SHEET AT 31 DECEMBER

AKTIVER ASSETS	Note	2019 kr. DKK	2018 kr. DKK
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar..... <i>Other plant, machinery tools and equipment</i>		0	20.769
Indretning af lejede lokaler..... <i>Leasehold improvements</i>		788.741	0
Materielle anlægsaktiver <i>Tangible fixed assets</i>	4	788.741	20.769
Kapitalandele i dattervirksomheder..... <i>Equity investments in group enterprises</i>		0	444.000
Lejededpositum og andre tilgodehavender..... <i>Rent deposit and other receivables</i>		166.910	67.500
Finansielle anlægsaktiver <i>Fixed asset investments</i>	5	166.910	511.500
ANLÆGSAKTIVER <i>FIXED ASSETS</i>		955.651	532.269
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser..... <i>Trade receivables</i>		50.973.706	42.384.067
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder..... <i>Receivables from group enterprises</i>		0	535.578
Udskudte skatteaktiver..... <i>Deferred tax assets</i>		1.551.700	965.120
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag..... <i>Joint tax contribution receivable</i>		0	2.358
Periodeafgrænsningsposter..... <i>Prepayments and accrued income</i>		220.199	633.691
Tilgodehavender <i>Receivables</i>		52.745.605	44.520.814
Likvide beholdninger..... <i>Cash and cash equivalents</i>		2.851.131	6.471.774
OMSÆTNINGSAKTIVER <i>CURRENT ASSETS</i>		55.596.736	50.992.588
AKTIVER ASSETS		56.552.387	51.524.857

BALANCE 31. DECEMBER
BALANCE SHEET AT 31 DECEMBER

PASSIVER <i>EQUITY AND LIABILITIES</i>	Note	2019 kr. DKK	2018 kr. DKK
Selskabskapital..... <i>Share capital</i>		50.000	50.000
Overført resultat..... <i>Retained earnings</i>		-8.220.809	-6.137.398
EGENKAPITAL..... <i>EQUITY</i>	6	-8.170.809	-6.087.398
Gæld til tilknyttede virksomheder..... <i>Payables to group enterprises</i>		37.132.787	41.703.991
Feriepengeindfrysning.....		163.717	0
Leasingforpligtelser..... <i>Lease liabilities</i>		168.981	0
Langfristede gældsforpligtelser..... <i>Long-term liabilities</i>	7	37.465.485	41.703.991
Kortfristet del af langfristet gæld..... <i>Short-term portion of long-term liabilities</i>	7	630.582	0
Selskabsskat..... <i>Corporation tax</i>		0	2.358
Anden gæld..... <i>Other liabilities</i>		26.568.710	15.789.549
Periodeafgrænsningsposter..... <i>Accruals and deferred income</i>		58.419	116.357
Kortfristede gældsforpligtelser..... <i>Current liabilities</i>		27.257.711	15.908.264
GÆLDSFORPLIGTELSE..... <i>LIABILITIES</i>		64.723.196	57.612.255
PASSIVER..... <i>EQUITY AND LIABILITIES</i>		56.552.387	51.524.857
Eventualposter mv. <i>Contingencies etc.</i>	8		
Oplysninger om væsentlige usikkerheder og usædvanlige forhold <i>Information on significant uncertainties and extraordinary circumstances</i>	9		
Koncernregnskab <i>Consolidated financial statements</i>	10		

NOTER
NOTES

	2019 kr. DKK	2018 kr. DKK	Note
Personaleomkostninger			1
<i>Staff costs</i>			
Antal personer beskæftiget i gennemsnit: <i>Average number of employees</i> 11 (2018: 9)			
Løn og gager..... <i>Wages and salaries</i>	4.815.762	3.906.276	
Andre omkostninger til social sikring..... <i>Social security costs</i>	36.730	55.142	
Andre personaleomkostninger..... <i>Other staff costs</i>	40.797	19.491	
	4.893.289	3.980.909	
Andre finansielle omkostninger			2
<i>Other financial expenses</i>			
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder..... <i>Group enterprises</i>	4.382.807	4.078.980	
Finansielle omkostninger i øvrigt..... <i>Other interest expenses</i>	2.499.516	1.592.290	
	6.882.323	5.671.270	
Skat af årets resultat			3
<i>Tax on profit/loss for the year</i>			
Regulering af udskudt skat..... <i>Adjustment of deferred tax</i>	-586.579	1.260.253	
	-586.579	1.260.253	

NOTER
NOTES

		Note
Materielle anlægsaktiver		4
<i>Tangible fixed assets</i>		
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other plant, machinery tools and equipment</i>	Indretning af lejede lokaler <i>Leasehold improvements</i>
Kostpris 1. januar 2019..... <i>Cost at 1 January 2019</i>	56.722	0
Tilgang..... <i>Additions</i>	0	946.489
Kostpris 31. december 2019..... <i>Cost at 31 December 2019</i>	56.722	946.489
Af- og nedskrivninger 1. januar 2019..... <i>Depreciation and impairment losses at 1 January 2019</i>	35.954	0
Årets afskrivninger <i>Depreciation for the year</i>	20.768	157.748
Af- og nedskrivninger 31. december 2019..... <i>Depreciation and impairment losses at 31 December 2019</i>	56.722	157.748
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019..... <i>Carrying amount at 31 December 2019</i>	0	788.741
Finansielle leasingaktiver..... <i>Finance lease assets</i>		788.741
Finansielle anlægsaktiver		5
<i>Fixed asset investments</i>		
	Kapitalandele i dattervirk- somheder <i>Equity investments in group enterprises</i>	Lejedepositum og andre tilgodehavender <i>Rent deposit and other receivables</i>
Kostpris 1. januar 2019..... <i>Cost at 1 January 2019</i>	444.000	67.500
Tilgang..... <i>Additions</i>	0	166.910
Afgang..... <i>Disposals</i>	-444.000	-67.500
Kostpris 31. december 2019..... <i>Cost at 31 December 2019</i>	0	166.910
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019..... <i>Carrying amount at 31 December 2019</i>	0	166.910

NOTER
NOTES

Note

Egenkapital
Equity

6

	Selskabs- kapital <i>Share capital</i>	Overført resultat <i>Retained earnings</i>	I alt <i>Total</i>
Egenkapital 1. januar 2019..... <i>Equity at 1 January 2019</i>	50.000	-6.137.398	-6.087.398
Forslag til resultatdisponering..... <i>Proposed distribution of profit</i>		-2.083.411	-2.083.411
Egenkapital 31. december 2019..... <i>Equity at 31 December 2019</i>	50.000	-8.220.809	-8.170.809

Langfristede gældsforpligtelser
Long-term liabilities

7

	31/12 2019 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	31/12 2018 gæld i alt	Kortfristet del primo <i>Current</i>
	31/12 2019 total liabilities	Repayment next year	Debt outstanding after 5 years	31/12 2018 total liabilities	portion at the beginning of the year
Gæld til tilknyttede virksomheder..... <i>Payables to group enterprises</i>	37.132.787	0	0	41.703.991	0
Feriepengeindefrysning.....	163.717	0	0	0	0
Leasingforpligtelser..... <i>Lease liabilities</i>	799.563	630.582	0	0	0
	38.096.067	630.582	0	41.703.991	0

Eventualposter mv.
Contingencies etc.

8

Eventualforpligtelser
Contingent liabilities

Selskabet har indgået en huslejekontrakt, hvor de pr. 31. marts 2019 er opsagt. De har pr. 31. december 2019 en huslejeoplygtelse på kr. 67.897.

Selskabet har en verserende retssag som led i virksomhedens drift. Den potentielle effekt forventes maksimalt at udføre DKK 1.000.000.

The company has entered into a rental commitment of which they have been given a tenant notice as per 31 March 2019. At the balance sheet date they have a commitment of DKK 67,897.

The company has a pending lawsuit in the course of its operations. The potential effect is not expected to exceed DKK 1,000,000.

**NOTER
NOTES****Note****Oplysninger om væsentlige usikkerheder og usædvanlige forhold****9***Information on significant uncertainties and extraordinary circumstances*

Der er tidligere år registreret et stort underskud på den løbende drift.

Selskabet har som følge heraf tabt hele sin kapital. Selskabet har til dækning af tab fået støtte til driften fra moderselskabet Cream Finance Holding Ltd., Cypern. Selskabet har en samlet låneramme hertil på 10 mio. EUR, hvoraf der pr. 31. december 2019 har udnyttet EUR 4.971.121 (inklusive påløbne renter).

Som følge heraf af de nye tiltag, budgetterer selskabet med positive resultater af driften fra 2020 og fremad.

Selskabet har derudover modtaget støtte- og tilbagetrædelseserklæring fra moderselskabet og det tidligere moderselskab, hvori de erklærer deres intention om fortsat at støtte selskabet med den fornødne likviditet til den løbende drift samt at gælden til det tidligere moderselskab træder tilbage for gæld i øvrigt.

Det er forventet at selskabets drift udvikler sig positivt i de kommende år.

*The company has in 2016 and 2017 has recorded a large deficit for the operation.**As a result, the company has lost all its share capital. The company has, to cover the deficit, received support from the parent company Cream Finance Holding Ltd., Cyprus. The company has a total credit line herefrom of EUR 10 million, whereof EUR 4,971,121 (including accrued interest) was utilised as at 31 December 2019.**As a result the new initiatives the company is expecting positive results of the operations from 2020 and going forward.**The company has, in addition to the above, received a letter of support and subordination from the parent company and the former parent company, in which they declare their intent of continued support with the necessary liquidity for the operations and that any debt to them will be subordinated to other debts.**It is expected, that the company's operations develops positively over the coming years.***Koncernregnskab****10***Consolidated financial statements*

Selskabet indgår i koncernregnskabet for Cream Finance Holding Limited, 27/28 Eastcastle Street, London, W1W 8DH, England.

Det pågældende koncernregnskab kan rekvireres ved henvendelse til modervirksomheden.

*The company is included in the consolidated financial statements of Cream Finance Holding Limited, 27/28 Eastcastle Street, London, W1W 8DH, England.**The consolidated financial statements in question can be obtained on request to the parent company.*

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS
ACCOUNTING POLICIES

Årsrapporten for Creamfinance Denmark ApS for 2019 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af regler fra regnskabsklasse C.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskabet

Der er ikke udarbejdet koncernregnskab, da koncernen opfylder fritagelsesbestemmelserne i årsregnskabslovens § 112 for delkoncerner. Selskabet indgår i koncernregnskabet for Cream Finance Holding Limited, 27/28 Eastcastle Street, London, W1W 8DH, England.

RESULTATOPGØRELSEN**Nettoomsætning**

Nettoomsætning omfatter renter og gebyrer relateret til udlån. Indtægter er periodiseret over de perioder, som de vedrører og er indregnet i resultatopgørelsen med de beløb, som vedrører regnskabsåret.

Hvor der leveres produkter med høj grad af individuel tilpasning, foretages indregning i nettoomsætningen i takt med, at produktionen udføres, hvorved omsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Denne metode anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på kontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan skønnes pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele vil tilgå selskabet.

Andre driftsomkostninger

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

Andre eksterne omkostninger

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

The Annual Report of Creamfinance Denmark ApS for 2019 has been presented in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act for enterprises in reporting class B and certain provisions applying to reporting class C.

The Annual Report is prepared consistently with the accounting principles used last year.

Consolidated financial statements

Consolidated financial statements have not been prepared because the group fulfils the exemption provisions of section 112 of the Danish Financial Statements Act on sub-groups. The company is included in the consolidated financial statements of Cream Finance Holding Limited, 27/28 Eastcastle Street, London, W1W 8DH, England.

INCOME STATEMENT**Net revenue**

Net revenue comprises interests and fees related to loans. Income is accrued over the periods to which it relates and is included in the income statement at the amounts relating to the accounting period concerned.

Where products with a high degree of individual adjustments are delivered, recognition in net revenue is made as and when the production progresses, the net revenue being equal to the sales value of the work performed for the year (the production method). This method is applied when the total costs and expenses regarding the contract and the degree of completion at the balance sheet date can be reliably assessed, and it is likely that the financial benefits will flow to the company.

Other operating expenses

Other operating expenses include items of a secondary nature in relation to the enterprises' principal activities, including loss from sale of intangible and tangible fixed assets.

Other external expenses

Other external expenses include cost of sales, advertising, administration, buildings, bad debts, operational lease expenses, etc.

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.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

I ejerselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter forholdsmæssig eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat

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

Staff costs

Staff costs comprise wages and salaries, including holiday pay and pensions and other costs for social security etc. for the company's employees. Repayments from public authorities are deducted from staff costs.

Investments in associates

The income statement of the owning company recognises the proportional share of the results of each associate after proportional elimination of intercompany profits/losses and deduction of amortisation of goodwill.

Financial income and expenses

Financial income and expenses include interest income and expenses, financial expenses of finance leases, realised and unrealised gains and losses arising from investments in financial assets, debt and transactions in foreign currencies, amortisation of financial assets and liabilities as well as charges and allowances under the tax-on-account scheme etc. Financial income and expenses are recognised in the income statement by the amounts that relate to the financial year.

Tax

The tax for the year, which consists of the current tax for the year and changes in deferred tax, is recognised in the income statement by the portion that may be attributed to the profit for the year, and is recognised directly in the equity by the portion that may be attributed to entries directly to the equity.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS
ACCOUNTING POLICIES
BALANCEN
Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører, direkte lønforbrug samt indirekte produktionsomkostninger.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdi:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Other plant, fixtures and equipment

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgskostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

BALANCE SHEET
Tangible fixed assets

Land and buildings, production plant and machinery, other plants, fixtures and equipment are measured at cost less accumulated depreciation and write-down. Land is not depreciated.

The depreciation base is cost less estimated residual value after end of useful life.

The cost includes the acquisition price and costs incurred directly in connection with the acquisition until the time when the asset is ready to be used. As regards self-manufactured assets, the cost price includes cost of materials, components, subcontractors, direct payroll and indirect production costs.

Straight-line depreciation is provided on the basis of an assessment of the expected useful lives of the assets and their residual value:

Brugstid	Restværdi
<i>Useful life</i>	<i>Residual value</i>

3-5 år	0 DKK
--------	-------

Profit or loss on disposal of tangible fixed assets is stated as the difference between the sales price less selling costs and the carrying amount at the time of sale. Profit or loss is recognised in the income statement as other operating income or other operating expenses.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS
*ACCOUNTING POLICIES***Leasingkontrakter**

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning i balancen til opgjort kostpris svarende til dagsværdi eller (hvis lavere) nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod som diskonteringsfaktor eller en tilnærmet værdi for denne. Finansielt leasede aktiver afskrives som selskabets øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i associerede virksomheder måles i ejerselskabets balance efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter ejerselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede interne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien.

Lease contracts

Lease contracts relating to tangible fixed assets where the company bears all material risks and benefits attached to the ownership (finance lease) are recognised as assets in the balance sheet. The assets are at the initial recognition measured at calculated cost equal to the lower of fair value and present value of the future lease payments. The internal interest rate of the lease contract is used as discounting factor or an approximate value when calculating the present value. Finance lease assets are depreciated similarly to the company's other tangible fixed assets.

The capitalised residual lease liability is recognised in the balance sheet as a liability and the interest portion of the lease payment is recognised in the income statement over the term of the contract.

Fixed asset investments

Investments in associates are measured in the company's balance sheet under the equity method.

Investments in associates are measured in the balance sheet at the proportional share of the enterprises' carrying equity value, calculated in accordance with the parent company's accounting policies with deduction or addition of unrealised intercompany profits or losses and with addition or deduction of the residual value of positive or negative goodwill

Net revaluation of investments in subsidiaries and associates is transferred under the equity to reserve for net revaluation under the equity value method to the extent that the carrying amount exceeds the acquisition value.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS
*ACCOUNTING POLICIES***Værdiforringelse af anlægsaktiver**

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver samt finansielle anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

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

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Nedskrivning for imødegåelse af tab på udlån, foretages hvor der er en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender, er værdiforringet. Tilgodehavender vurderes for objektiv værdiforringelse på porteføljeniveau. De objektive indikatorer, der benyttes i relation til porteføljer, er baseret på historiske erfaringer.

Hensættelse til værdiforringelse er beregnet som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavendet og nutidsværdien af de forventede fremtidige pengestrømme, herunder værdien af eventuelle modtagne sikkerheder. Den effektive rente for den enkelte portefølje af tilgodehavender anvendes som diskonteringsfaktor.

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Impairment of fixed assets

The carrying amount of intangible and tangible fixed assets together with investments, which are not measured at fair value, are valued on an annual basis for indications of impairment other than that reflected by amortisation and depreciation.

In the event of impairment indications, an impairment test is made for each asset or group of assets, respectively. If the net realisable value is lower than the carrying amount, write-down is provided to the lower value.

The recoverable amount is calculated at the higher of net selling price and capital value. The capital value is determined as the fair value of the expected net cash flows from the use of the asset or group of assets and the expected net cash flows from sale of the asset or group of assets after the end of its useful life.

Receivables

Receivables are measured at amortised cost which usually corresponds to nominal value. The value is reduced by write-down to meet expected losses.

Write-down is made for bad debt losses where there is an objective indication that a receivable or a receivable portfolio has been impaired. Receivables are assessed for objective impairment on a portfolio basis. The objective indicators used in relation to portfolios are determined based on historical loss experience.

Impairment provision is calculated as the difference between the carrying amount of receivables and the present value of the expected cash flows, including the realisable value of any collateral received. The effective interest rate for the individual receivable of portfolio is used as a discount rate.

Accruals, assets

Accruals recognised as assets include costs incurred relating to the subsequent financial year.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS
*ACCOUNTING POLICIES***Skyldig skat 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 samt for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

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.

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. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte låneomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Amortiseret kostpris for kortfristede gældsforpligtelser svarer normalt til nominal værdi.

Periodeafgrænsningsposter, passiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Tax payable and deferred tax

Current tax liabilities and receivable current tax are recognised in the balance sheet as the calculated tax on the taxable income for the year, adjusted for tax on the taxable income for previous years and taxes paid on account.

Deferred tax is measured on the temporary differences between the carrying amount and the tax value of assets and liabilities.

Deferred tax assets, including the tax value of tax loss carry-forwards, are measured at the expected realisable value of the asset, either by set-off against tax on future earnings or by set-off against deferred tax liabilities within the same legal tax entity.

Deferred tax is measured on the basis of the tax rules and tax rates that under the legislation in force on the balance sheet date would be applicable when the deferred tax is expected to crystallise as current tax. Any changes in the deferred tax resulting from changes in tax rates, are recognised in the income statement, except from items recognised directly in equity.

Liabilities

Financial liabilities are recognised at the time of borrowing by the amount of proceeds received less borrowing costs. In subsequent periods, the financial liabilities are measured at amortised cost equal to the capitalised value when using the effective interest, the difference between the proceeds and the nominal value being recognised in the income statement over the term of loan.

Amortised cost for current liabilities normally corresponds to nominal value.

Accruals, liabilities

Accruals recognised as liabilities include payments received regarding income in subsequent years.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS
ACCOUNTING POLICIES

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Hvis valutapositionen anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes urealiserede værdireguleringer direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til kursen på transaktionsdagen.

Foreign currency translation

Transactions in foreign currencies are translated at the rate of exchange on the transaction date. Exchange differences arising between the rate on the transaction date and the rate on the payment date are recognised in the income statement as a financial income or expense.

If the foreign exchange position is considered to hedge future cash flows, the unrealised exchange adjustments are recognised directly in the equity.

Receivables, payables and other monetary items in foreign currencies that are not settled on the balance sheet date are translated at the exchange rate on the balance sheet date. The difference between the exchange rate on the balance sheet date and the exchange rate at the time of occurrence of the receivables or payables is recognised in the income statement as financial income or expenses.

Fixed assets acquired in foreign currencies are translated at the rate of exchange on the transaction date.