



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 2020
1 JANUARY - 31 DECEMBER 2020

**Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 10. juni 2021**

*The Annual Report has been presented and adopted at
the Company's Annual General Meeting on 10 June 2021*

Daniel Korfits

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>Management's Statement</i>	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning..... <i>Independent Auditor's Report</i>	5-8
Ledelsesberetning <i>Management Commentary</i>	
Ledelsesberetning..... <i>Management Commentary</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
Egenkapitalopgørelse..... <i>Statement of Changes in Equity</i>	13
Noter..... <i>Notes</i>	14-17
Anvendt regnskabspraksis..... <i>Accounting Policies</i>	18-22

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
Executive Board

Daniel Korfits Serritzlev
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
MANAGEMENT'S STATEMENT

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 for Creamfinance Denmark ApS.

Today the Executive Board have discussed and approved the Annual Report of Creamfinance Denmark ApS for the financial year 1 January - 31 December 2020.

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

In our opinion the Financial Statements give a true and fair view of the Company's assets, liabilities and financial position at 31 December 2020 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 January - 31 December 2020.

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

The Management Commentary includes in our opinion a fair presentation of the matters dealt with in the Commentary.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

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

København, den 6. maj 2021
Copenhagen, 6 May 2021

Direktion:
Executive Board

Daniel Korfits Serritzlev

Patrick Köck

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING
INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

Til kapitalejeren i Creamfinance Denmark ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Creamfinance Denmark ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Fremhævelse af forhold i regnskabet

Vi henleder opmærksomheden på afsnittet om anvendt regnskabspraksis i årsregnskabet. Det fremgår heraf, at selskabets aktiver og passiver er optaget til realisationsværdier, hvilket således afviger fra årsregnskabslovens generelle bestemmelse om going concern.

Dette forhold har ikke medført modifikation til vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

To the Shareholder of Creamfinance Denmark ApS

Opinion

We have audited the Financial Statements of Creamfinance Denmark ApS for the financial year 1 January - 31 December 2020, which comprise income statement, Balance Sheet, statement of changes in equity, 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 2020 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 January - 31 December 2020 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs) and the additional requirements applicable in Denmark. Our responsibilities under those standards and requirements are further described in the "Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements" section of our report. We 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.

Emphasis of matter

We draw attention to the paragraph on accounting policies in the Financial Statements. It states that the Company's assets and liabilities are recognised at the realisable value, which is a departure from the general provisions on going concern in the Danish Financial Statements Act.

This matter has not resulted in modification of our conclusion.

Management's Responsibilities for the Financial Statements

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

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.

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 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 fejl-information, 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:

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

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

Auditor's 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:

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING
INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

- 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.
- 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.
- *Identify and assess the risks of material misstatement of the Financial Statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.*
- *Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control.*
- *Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by Management.*
- *Conclude on the appropriateness of Management's use of the going concern basis of accounting in preparing the Financial Statements and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the Financial Statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.*
- *Evaluate the overall presentation, structure and contents of the Financial Statements, including the disclosures, and whether the Financial Statements represent the underlying transactions and events in a manner that gives a true and fair view.*

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING
INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

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.

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

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

København, den 6. maj 2021

Copenhagen, 6 May 2021

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.

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.

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

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.

LEDELSESBERETNING
*MANAGEMENT COMMENTARY***Væsentligste aktiviteter**

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

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets årsregnskab viser et overskud for 2020 på TDKK 5.906 og udviser pr. 31. december 2020 en egenkapital på TDKK -2.265.

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

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 2021.

Selskabet har i 2020 indledt afvikling af aktiviteteret, og forventer at træde i likvidation i 2021

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Idet selskabet forventer at træde i likvidation i 2021 er alle aktiver målt til realisationsværdi.

Der er ligeledes indledt en afvikling af aktiviteterne i selskabet således, at alle aktiver forventes solgt i 2021

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 and economic position

The company's financial statements show a profit of TDKK 5,906 for 2020 and at 31 December 2020 the Company shows an equity of tDKK -2,265.

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.

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

The company have startet a close down of all activities in 2020, and expect to be begin liquidation in 2021

Significant events after the end of the financial year

As the company expects to go begin the liquidation in 2021, all assets are measured at realizable value.

A liquidation of the company's activities has been initiated, and all assets are expected to be sold in 2021

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

	Note	2020 kr. DKK	2019 kr. DKK
BRUTTOFORTJENESTE		20.052.847	9.454.320
<i>GROSS PROFIT</i>			
Personaleomkostninger.....	1	-4.797.278	-4.893.289
<i>Staff costs</i>			
Af- og nedskrivninger.....		-630.993	-244.389
<i>Depreciation, amortisation and impairment losses</i>			
Andre driftsomkostninger.....		0	-104.309
<i>Other operating expenses</i>			
DRIFTSRESULTAT		14.624.576	4.212.333
<i>OPERATING PROFIT</i>			
Andre finansielle indtægter.....		17	0
<i>Other financial income</i>			
Andre finansielle omkostninger.....	2	-7.049.913	-6.882.323
<i>Other financial expenses</i>			
RESULTAT FØR SKAT		7.574.680	-2.669.990
<i>PROFIT BEFORE TAX</i>			
Skat af årets resultat.....	3	-1.668.441	586.579
<i>Tax on profit/loss for the year</i>			
ÅRETS RESULTAT		5.906.239	-2.083.411
<i>PROFIT FOR THE YEAR</i>			
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING			
<i>PROPOSED DISTRIBUTION OF DIVIDEND</i>			
Overført resultat.....		5.906.239	-2.083.411
<i>Retained earnings</i>			
I ALT		5.906.239	-2.083.411
<i>TOTAL</i>			

BALANCE 31. DECEMBER
BALANCE SHEET AT 31 DECEMBER

AKTIVER <i>ASSETS</i>	Note	2020 kr. DKK	2019 kr. DKK
Indretning af lejede lokaler..... <i>Leasehold improvements</i>		157.748	788.741
Materielle anlægsaktiver <i>Property, plant and equipment</i>	4	157.748	788.741
Lejededpositum og andre tilgodehavender..... <i>Rent deposit and other receivables</i>		34.357	166.910
Finansielle anlægsaktiver <i>Financial non-current assets</i>	5	34.357	166.910
ANLÆGSAKTIVER <i>NON-CURRENT ASSETS</i>		192.105	955.651
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser..... <i>Trade receivables</i>		21.321.010	50.973.706
Udskudte skatteaktiver..... <i>Deferred tax assets</i>		131.878	1.551.700
Periodeafgrænsningsposter..... <i>Prepayments and accrued income</i>		18.571	220.199
Tilgodehavender <i>Receivables</i>		21.471.459	52.745.605
Likvide beholdninger <i>Cash and cash equivalents</i>		1.433.835	2.851.131
OMSÆTNINGSAKTIVER <i>CURRENT ASSETS</i>		22.905.294	55.596.736
AKTIVER <i>ASSETS</i>		23.097.399	56.552.387

BALANCE 31. DECEMBER
BALANCE SHEET AT 31 DECEMBER

PASSIVER <i>EQUITY AND LIABILITIES</i>	Note	2020 kr. DKK	2019 kr. DKK
Selskabskapital..... <i>Share capital</i>		50.000	50.000
Overført resultat..... <i>Retained earnings</i>		-2.314.859	-8.220.809
EGENKAPITAL..... <i>EQUITY</i>		-2.264.859	-8.170.809
Leasingforpligtelser..... <i>Lease liabilities</i>		0	168.981
Gæld til tilknyttede virksomheder..... <i>Payables to group enterprises</i>		13.304.924	37.132.787
Feriepengeindfrysning..... <i>Accruals and deferred income</i>		412.075	163.717
Langfristede gældsforpligtelser..... <i>Non-current liabilities</i>	6	13.716.999	37.465.485
Leasing gæld..... <i>Lease liabilities</i>		168.983	630.582
Gæld til tilknyttede virksomheder..... <i>Debt to group enterprises</i>		9.559.118	0
Selskabsskat..... <i>Corporation tax</i>		248.908	0
Anden gæld..... <i>Other liabilities</i>		1.668.250	26.568.710
Periodeafgrænsningsposter..... <i>Accruals and deferred income</i>		0	58.419
Kortfristede gældsforpligtelser..... <i>Current liabilities</i>		11.645.259	27.257.711
GÆLDSFORPLIGTELSE <i>LIABILITIES</i>		25.362.258	64.723.196
PASSIVER..... <i>EQUITY AND LIABILITIES</i>		23.097.399	56.552.387
 Eventualposter mv..... <i>Contingencies etc.</i>	 7		
 Oplysninger om væsentlige usikkerheder og usædvanlige forhold <i>Information on significant uncertainties and extraordinary circumstances</i>	 8		
 Koncernregnskab <i>Consolidated Financial Statements</i>	 9		

EGENKAPITALOPGØRELSE
EQUITY

	Selskabs- kapital <i>Share capital</i>	Overført resultat <i>Retained earnings</i>	I alt <i>Total</i>
Egenkapital 1. januar 2020..... <i>Equity at 1 January 2020</i>	50.000	-8.221.098	-8.171.098
Forslag til resultatdisponering..... <i>Proposed profit allocation Transactions with owners</i>		5.906.239	5.906.239
Egenkapital 31. december 2020..... <i>Equity at 31 December 2020</i>	50.000	-2.314.859	-2.264.859

NOTER
NOTES

	2020 kr. DKK	2019 kr. DKK	Note
Personaleomkostninger			1
<i>Staff costs</i>			
Antal personer beskæftiget i gennemsnit: <i>Average number of employees</i>	13	11	
Løn og gager..... <i>Wages and salaries</i>	4.780.975	4.815.762	
Andre omkostninger til social sikring..... <i>Social security costs</i>	56.063	36.730	
Andre personaleomkostninger..... <i>Other staff costs</i>	-39.760	40.797	
	4.797.278	4.893.289	
 Andre finansielle omkostninger			 2
<i>Other financial expenses</i>			
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder..... <i>Group enterprises</i>	3.993.098	4.382.807	
Finansielle omkostninger i øvrigt..... <i>Other interest expenses</i>	3.056.815	2.499.516	
	7.049.913	6.882.323	
 Skat af årets resultat			 3
<i>Tax on profit/loss for the year</i>			
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst..... <i>Calculated tax on taxable income of the year</i>	248.908	0	
Regulering af udskudt skat..... <i>Adjustment of deferred tax</i>	1.419.533	-586.579	
	1.668.441	-586.579	

NOTER
NOTES

		Note
Materielle anlægsaktiver		4
<i>Property, plant and equipment</i>		
	Indretning af lejede lokaler <i>Leasehold improvements</i>	
Kostpris 1. januar 2020.....	946.489	
<i>Cost at 1 January 2020</i>		
Kostpris 31. december 2020.....	946.489	
<i>Cost at 31 December 2020</i>		
Af- og nedskrivninger 1. januar 2020.....	157.748	
<i>Depreciation and impairment losses at 1 January 2020</i>		
Årets afskrivninger	630.993	
<i>Depreciation for the year</i>		
Af- og nedskrivninger 31. december 2020.....	788.741	
<i>Depreciation and impairment losses at 31 December 2020</i>		
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020.....	157.748	
<i>Carrying amount at 31 December 2020</i>		
Finansielle leasingaktiver.....	157.748	
<i>Finance lease assets</i>		
Finansielle anlægsaktiver		5
<i>Financial non-current assets</i>		
	Lejededesitum og andre tilgodehavender <i>Rent deposit and other receivables</i>	
Kostpris 1. januar 2020.....	34.357	
<i>Cost at 1 January 2020</i>		
Kostpris 31. december 2020.....	34.357	
<i>Cost at 31 December 2020</i>		
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020.....	34.357	
<i>Carrying amount at 31 December 2020</i>		

NOTER
NOTES

Note

Langfristede gældsforpligtelser
Long-term liabilities

6

	31/12 2020 gæld i alt 31/12 2020 total liabilities	Afdrag næste år Repayment next year	Restgæld efter 5 år Debt outstanding after 5 years	31/12 2019 gæld i alt 31/12 2019 total liabilities
Leasingforpligtelser.....	0	0	0	168.981
<i>Lease liabilities</i>				
Gæld til tilknyttede virksomheder.....	13.304.924	0	0	37.132.787
<i>Payables to group enterprises</i>				
Feriepengeindfrysning.....	412.075	0	0	163.717
	13.716.999	0	0	37.465.485

Eventualposter mv.
Contingencies etc.

7

Eventualforpligtelser
Contingent liabilities

Selskabet har indgået en huslejekontrakt, hvor de pr. 31. december 2020 har en huslejepligtelse på t.kr. 78

Selskabet er sigtet i 2 sager, vedrørende overtrædelse af markedsføringsloven, og overtrædelse af hvidvaskloven, som led i virksomhedens drift. Den potentielle effekt forventes maksimalt at udføre DKK 1.300.000.

The company has entered into a rental commitment of which they at the balance sheet date they have a commitment of DKK(000) 78

The company have 2 pending lawsuits, concerning non-compliance of Marketing Act, and law on money laundering prevention in the course of its operations. The potential effect is not expected to exceed DKK 1,300,000.

NOTER
NOTES**Note****Oplysninger om væsentlige usikkerheder og usædvanlige forhold****8***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 2020 har udnyttet t.EUR 1.278 (inklusive påløbne renter).

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.

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 T.EUR 1,278 (including accrued interest) was utilised as at 31 December 2020.

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.

Koncernregnskab**9***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 2020 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af regler fra regnskabsklasse C.

Som følge af selskabets beslutning om at træde i likvidation i 2021 afviges fra det grundlæggende princip om going concern i årsregnskabsloven hvilket kan påvirke indregning og måling af selskabets aktiver og forpligtelser.

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.

Andre driftsindtægter

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

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.

Ydelser i forbindelse med operationelle leasingaftaler og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter mv.

The Annual Report of Creamfinance Denmark ApS for 2020 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.

As a result of the company's decision to enter into liquidation in 2021, it deviates from the basic principle of going concern in the Danish Financial Statements Act, which may affect the recognition and measurement of the company's assets and liabilities.

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.

Other operating income

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

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.

Payments related to operating lease expenses and other lease agreements are recognised in the Income Statement during the continuance of the contract. The Company's total liability concerning operating and other lease agreements are stated under contingencies, 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.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel 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 a-contoskatteordningen 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.

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 geninvendingsværdien, der opgøres som den højeste værdi af kapitalværdien og salgsværdien fratrukket forventede omkostninger ved salg.

Fortjeneste eller tab ved opgørelsen af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi og realisationsværdien på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

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 leasingydelser. 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

Deposita omfatter huslejedeposita, som indregnes og måles til geninvendingsværdien. Der afskrives ikke på deposita.

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.

BALANCE SHEET***Tangible fixed assets***

Land and buildings, production plant and machinery, other plants, fixtures and equipment are measured at the recoverable amount calculated as the higher of the capital value and the sales value less expected costs of sale.

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.

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

Deposits include rental deposits which are recognised and measured at recoverable amount. Deposits are not depreciated.

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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS
*ACCOUNTING POLICIES***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.

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.

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.

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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS
*ACCOUNTING POLICIES***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 proventuet 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.

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.

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.

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.

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.

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.