

# **Admix Europe ApS**

**Præstemosevej 2, Asminderød, 3480 Fredensborg**

## **Årsrapport for 2022** *Annual report for 2022*

**CVR-nr. 37 54 07 81**  
*CVR no. 37 54 07 81*

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 7. februar 2023  
*Adopted at the annual general meeting on 7 February 2023*

dirigent: Daniel McCarthy Cameron  
*chairman*

PEBamea0d0k0t0m0a0t0t0g0f0e060A0Z0Z0C0D0B0E0X0E0Y0Q0Z0H0V0E0E0E0Z0A0C0I0D0B0R0K0A0A0Z0B0U0

## Indholdsfortegnelse

### Table of contents

	<b>Side</b> <b>Page</b>
<b>Påtegninger</b> <i>Statements</i>	
Ledelsespåtegning <i>Statement by management on the annual report</i>	1
Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang <i>Independent auditor's report on extended review</i>	2
<b>Ledelsesberetning</b> <i>Management's review</i>	
Selskabsoplysninger <i>Company details</i>	5
Ledelsesberetning <i>Management's review</i>	6
<b>Årsregnskab</b> <i>Financial statements</i>	
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december <i>Income statement 1 January - 31 December</i>	7
Balance 31. december <i>Balance sheet 31 December</i>	8
Egenkapitalopgørelse <i>Statement of changes in equity</i>	11
Noter <i>Notes</i>	12
Anvendt regnskabspraksis <i>Accounting policies</i>	15

### **Disclaimer**

*The English part of this parallel document in Danish and English is an unofficial translation of the original Danish text. In the event of disputes or misunderstandings arising from the interpretation of the translation, the Danish language version shall prevail.*

## **Ledelsespåtegning**

### ***Statement by management on the annual report***

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 for Admix Europe ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Fredensborg, den 31. januar 2023  
*Fredensborg, 31 January 2023*

#### **Direktion**

***Executive board***

Louis David Beaudette  
direktør  
*director*

Daniel Mc Carthy Cameron  
direktør  
*director*

Michael Thomas Rizzo  
direktør  
*director*

The executive board has today discussed and approved the annual report of Admix Europe ApS for the financial year 1 January - 31 December 2022.

The annual report is prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the company's financial position at 31 December 2022 and of the results of the company's operations for the financial year 1 January - 31 December 2022.

In our opinion, management's review includes a fair review of the matters dealt with in the management's review.

Management recommends that the annual report should be approved by the company in general meeting.



## Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

### *Independent auditor's report on extended review*

#### **Ledelsens ansvar for årsregnskabet**

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig 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 den udvidede gennemgang af årsregnskabet**

Vort ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Dette kræver, at vi planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vor konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vor konklusion.

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

#### **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.

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

#### **Auditor's responsibility for the extended review of the financial statements**

Our responsibility is to express a conclusion on the accompanying financial statements. This requires us to perform procedures in order to obtain limited assurance for our conclusion on these financial statements, and in addition perform specifically required supplementary procedures in order to obtain additional assurance for our conclusion.

An extended review of financial statements includes procedures primarily consisting of making inquiries of management and others within the entity, as appropriate, applying analytical procedures and the specifically required supplementary procedures, and evaluating the evidence obtained.

The procedures performed in an extended review are less than those performed in an audit and accordingly we do not express an audit opinion on these financial statements.

## Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

### *Independent auditor's report on extended review*

#### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vor konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vor udvidede gennemgang af årsregnskabet er det vort ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vor viden opnået ved den udvidede gennemgang eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

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

Baseret på det udførte arbejde er det vor 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 31. januar 2023  
*Copenhagen, 31 January 2023*

Ecovis Danmark  
statsautoriseret revisionsinteressentskab  
CVR-nr. 28 93 95 23  
*CVR no. 28 93 95 23*

Jerrick Olsen  
Statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne46584  
*MNE no. mne46584*

#### 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 extended review 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 extended review, 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.

## Selskabsoplysninger

### Company details

#### Selskabet

*The company*

Admix Europe ApS  
 Præstemosevej 2  
 Asminderød  
 3480 Fredensborg

Telefon: 3213 8743  
*Telephone:*

CVR-nr.: 37 54 07 81  
*CVR no.:*

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december 2022  
*Reporting period: 1 January - 31 December 2022*

Hjemsted: Fredensborg  
*Domicile: Fredensborg*

#### Direktion

*Executive board*

Louis David Beaudette, direktør (director)  
 Daniel Mc Carthy Cameron, direktør (director)  
 Michael Thomas Rizzo, direktør (director)

#### Revisor

*Auditors*

Ecovis Danmark  
 statsautoriseret revisionsinteressentskab  
 Vendersgade 28 st. th  
 1363 København K

#### Pengeinstitut

*Bankers*

Nykredit Bank A/S

## Ledelsesberetning

### *Management's review*

#### Selskabets væsentligste aktiviteter

Virksomhedens hovedaktivitet er at markedsføre og sælge blandesystemer af høj effektivitet særligt til sanitære og hygiejniske industrier, herunder mad, mejeri, kød og fjerkræ, drikkevarer, farmaceutiske, kosmetiske og biotek.

#### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2022 udviser et underskud på kr. 3.560.200, og selskabets balance pr. 31. december 2022 udviser en negativ egenkapital på kr. 3.643.970.

Ledelsen påtænker, at gennemføre en fusion mellem selskabet og dets datterselskab, Diaf Pilvad ApS med Admix Europe ApS som det fortsættende selskab. Fusionen vil få regnskabsmæssig virkning fra 1. januar 2023.

#### Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

#### Business review

The company's main activity is to promote and sell blending systems, high efficiency particularly for sanitary and hygiene industries, including food, dairy, meat and poultry, beverage, pharmaceutical, cosmetic and biotech.

#### Financial review

The company's income statement for the year ended 31 December 2022 shows a loss of kr. 3.560.200, and the balance sheet at 31 December 2022 shows negative equity of kr. 3.643.970.

The management intends to complete a merger between the Company and its subsidiary, Diaf Pilvad ApS with Admix Europe ApS as the continuing company. The merger will take effect from 1 January 2023.

#### Significant events occurring after the end of the financial year

No events have occurred after the balance sheet date which could significantly affect the company's financial position.



## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

### Income statement 1 January - 31 December

	Note	2022 kr.	2021 kr.
<b>Bruttofortjeneste</b> <i>Gross profit</i>		<b>1.494.247</b>	<b>2.808.338</b>
Personaleomkostninger <i>Staff costs</i>	2	-4.129.530	-3.930.923
<b>Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)</b> <i>Profit/loss before amortisation/depreciation and impairment losses</i>		<b>-2.635.283</b>	<b>-1.122.585</b>
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver <i>Depreciation, amortisation and impairment of intangible assets and property, plant and equipment</i>		-199.887	-157.667
<b>Resultat før finansielle poster</b> <i>Profit/loss before net financials</i>		<b>-2.835.170</b>	<b>-1.280.252</b>
Finansielle indtægter <i>Financial income</i>		196.800	8.268
Nedskrivning af finansielle aktiver <i>Impairment losses on financial assets</i>		0	-115.279
Finansielle omkostninger <i>Financial costs</i>	3	-921.830	-357.272
<b>Resultat før skat</b> <i>Profit/loss before tax</i>		<b>-3.560.200</b>	<b>-1.744.535</b>
Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>		0	0
<b>Årets resultat</b> <i>Profit/loss for the year</i>		<b>-3.560.200</b>	<b>-1.744.535</b>
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		-3.560.200	-1.744.535
		<b>-3.560.200</b>	<b>-1.744.535</b>

## Balance 31. december

### Balance sheet 31 December

	Note	2022 kr.	2021 kr.
<b>Aktiver</b>			
<i>Assets</i>			
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.073.552	454.962
<i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>			
Indretning af lejede lokaler		44.661	12.977
<i>Leasehold improvements</i>			
<b>Materielle anlægsaktiver</b>		<b>1.118.213</b>	<b>467.939</b>
<i>Tangible assets</i>			
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		8.838.265	0
<i>Investments in subsidiaries</i>			
Deposita		77.250	256.342
<i>Deposits</i>			
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>8.915.515</b>	<b>256.342</b>
<i>Fixed asset investments</i>			
<b>Anlægsaktiver i alt</b>		<b>10.033.728</b>	<b>724.281</b>
<i>Total non-current assets</i>			
Færdigvarer og handelsvarer		1.852.842	1.923.200
<i>Stock</i>			
<b>Varebeholdninger</b>		<b>1.852.842</b>	<b>1.923.200</b>
<i>Stocks</i>			
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		1.261.834	1.228.503
<i>Trade receivables</i>			
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		8.292.000	0
<i>Receivables from subsidiaries</i>			
Andre tilgodehavender		339.412	177.841
<i>Other receivables</i>			
Periodeafgrænsningsposter		194.787	240.586
<i>Prepayments</i>			
<b>Tilgodehavender</b>		<b>10.088.033</b>	<b>1.646.930</b>
<i>Receivables</i>			

**Balance 31. december (fortsat)**  
*Balance sheet 31 December (continued)*

	<u>Note</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
		kr.	kr.
<b>Aktiver</b>			
<i>Assets</i>			
<b>Likvide beholdninger</b>		<u>505.993</u>	<u>879.067</u>
<i>Cash at bank and in hand</i>			
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>		<u>12.446.868</u>	<u>4.449.197</u>
<i>Total current assets</i>			
<b>Aktiver i alt</b>		<u>22.480.596</u>	<u>5.173.478</u>
<i>Total assets</i>			

PEBamea0d6kummaattmgfje60AEZZZCD8FEZCEYQZ8HVC4-EKEZJAC-107B7K67A6Z8VU0

**Balance 31. december**  
**Balance sheet 31 December**

	Note	2022	2021
		kr.	kr.
<b>Passiver</b>			
<i>Equity and liabilities</i>			
Virksomhedskapital		50.000	50.000
<i>Share capital</i>			
Overført resultat		-3.693.970	-133.770
<i>Retained earnings</i>			
<b>Egenkapital</b>		<b>-3.643.970</b>	<b>-83.770</b>
<i>Equity</i>			
Gæld til tilknyttede virksomheder		20.587.676	2.488.422
<i>Payables to parent company</i>			
Anden gæld		252.098	201.315
<i>Other payables</i>			
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>		<b>20.839.774</b>	<b>2.689.737</b>
<i>Total non-current liabilities</i>			
Leverandører af varer og tjenesteydelser		389.348	721.695
<i>Trade payables</i>			
Gæld til tilknyttede virksomheder		3.768.342	604.225
<i>Payables to parent company</i>			
Anden gæld		332.843	712.175
<i>Other payables</i>			
Modtagne forudbetalinger		794.259	529.416
<i>Prepayments received</i>			
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>5.284.792</b>	<b>2.567.511</b>
<i>Total current liabilities</i>			
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		<b>26.124.566</b>	<b>5.257.248</b>
<i>Total liabilities</i>			
<b>Passiver i alt</b>		<b>22.480.596</b>	<b>5.173.478</b>
<i>Total equity and liabilities</i>			
Leje- og leasingforpligtelser	5		
<i>Rent and lease liabilities</i>			
Nærtstående parter og ejerforhold	7		
<i>Related parties and ownership structure</i>			

## Egenkapitalopgørelse

	Virksomheds- kapital <i>Share capital</i>	Overført resultat <i>Retained earnings</i>	I alt <i>Total</i>
Egenkapital 1. januar 2022 <i>Equity at 1 January 2022</i>	50.000	-133.770	-83.770
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	0	-3.560.200	-3.560.200
<b>Egenkapital 31. december 2022</b> <i>Equity at 31 December 2022</i>	<b>50.000</b>	<b>-3.693.970</b>	<b>-3.643.970</b>

## Noter

### Notes

#### 1 Going concern

*Going concern*

Selskabet har tabt sin kapital og selskabets fortsatte drift er afhængig af ejerkredsens fortsatte støtte. Moderselskabet, Admix Inc., har afgivet en støtteerklæring til sikring for at selskabet er i stand til at opfylde sine forpligtelser.

Årsrapporten er derfor aflagt under forudsætning af going concern.

*The company has lost its share capital and the companies' continued operation is dependent on the continued support from the owners. The parent company, Admix Inc., has issued a support declaration to secure that the company is able to service its liabilities.*

*Thus, the financial statements are prepared on the assumption that the entity is a going concern.*

	2022	2021
	kr.	kr.
<b>2 Personaleomkostninger</b>		
<i>Staff costs</i>		
Lønninger	3.561.036	3.400.781
<i>Wages and salaries</i>		
Pensioner	350.579	303.181
<i>Pensions</i>		
Andre omkostninger til social sikring	96.205	92.139
<i>Other social security costs</i>		
Andre personaleomkostninger	121.710	134.822
<i>Other staff costs</i>		
	<b>4.129.530</b>	<b>3.930.923</b>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	6	5
<i>Average number of employees</i>		
<b>3 Finansielle omkostninger</b>		
<i>Financial costs</i>		
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	76.553	39.389
<i>Interest paid to subsidiaries</i>		
Andre finansielle omkostninger	18.254	14.781
<i>Other financial costs</i>		
Valutakurstab	827.023	303.102
<i>Unrealized and realized losses currency</i>		
	<b>921.830</b>	<b>357.272</b>

## Noter

### Notes

	2022	2021
	kr.	kr.
<b>4 Hensættelse til udskudt skat</b> <i>Provision for deferred tax</i>		
<b>Udskudt skatteaktiv</b> <i>Deferred tax asset</i>		
Opgjort skatteaktiv <i>Calculated tax asset</i>	2.449.002	1.654.076
Nedskrivning til vurderet værdi <i>Write down to assessed value</i>	-2.449.002	-1.654.076
<b>Regnskabsmæssig værdi</b> <i>Carrying amount</i>	<b>0</b>	<b>0</b>

Ledelsen har besluttet ikke at aktivere skatteaktivet grundet usikkerhed omkring selskabets mulighed for at udnytte det skattemæssige underskud.

*Management has decided to not capitalize tax assets due to estimation uncertainty regarding the company's ability to utilize the tax loss.*

## 5 Leje- og leasingforpligtelser

### *Rent and lease liabilities*

Selskabets samlede forpligtelse på 72 måneders lokaleleje (6 måneder i 2021) udgør DKK

*The company's total commitments, which is 72 months of facility hire (6 months in 2021) is DKK*

8.200.704

162.445

## 6 Eventualforpligtelser

### *Contingent liabilities*

### Kautions- og garantiforpligtelser

*Recourse and non-recourse guarantee commitments*

Modervirksomheden indgår i sambeskatning med de danske tilknyttede virksomheder. Selskaberne hæfter ubegrænset og solidarisk for danske selskabsskatter samt kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen. Skyldige selskabsskatter og kildeskatter inden for sambeskatningskredsen udgør tkr. 0 pr. 31. december 2022. Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter og kildeskatter vil kunne medføre, at selskabernes hæftelse udgør et større beløb. Koncernen som helhed hæfter ikke over for andre.

*The parent company is jointly taxed with its danish group entities. The entities are jointly and severally liable for danish income taxes as well as withholding taxes on dividends, interest and royalties payable by the group of jointly taxed entities. Due income taxes and withholding taxes payable by the group of jointly taxed entities totals DKK 0 thousand at 31 December 2022. Any subsequent corrections of income taxes and withholding taxes may increase the tax payable by the entities. The group as such is not liable to any third parties.*

## Noter

### Notes

#### 7 Nærtstående parter og ejerforhold

*Related parties and ownership structure*

##### **Koncernregnskab**

*Consolidated financial statements*

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet Admix Inc., 144 Harvey Road, Londonderry, NH 03053 USA

*The company is reflected in the group report as the parent company Admix Inc., 144 Harvey Road, Londonderry, NH 03053 USA*





## Anvendt regnskabspraksis

### Accounting policies

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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

### Resultatopgørelsen

#### Bruttofortjeneste

Selskabet anvender bestemmelsen i årsregnskabslovens § 32, hvorefter selskabets omsætning ikke er oplyst.

Bruttofortjeneste er et sammendrag af nettoomsætning, andre driftsindtægter med fradrag af omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

#### Nettoomsætning

Indtægter ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, hvis risikoovergang, normalt ved levering til køber, har fundet sted, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Nettoomsætningen måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i omsætningen.

#### Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning.

Certain financial assets and liabilities are measured at amortised cost using the effective interest method. Amortised cost is calculated as the historic cost less any installments and plus/less the accumulated amortisation of the difference between the cost and the nominal amount.

On recognition and measurement, allowance is made for predictable losses and risks which occur before the annual report is presented and which confirm or invalidate matters existing at the balance sheet date.

### Income statement

#### Gross profit

In pursuance of section 32 of the Danish Financial Statements Act, the company does not disclose its revenue.

Gross profit reflects an aggregation of revenue, other operating income less costs of raw materials and consumables and other external expenses.

#### Revenue

Income from the sale of goods for resale and finished goods is recognised in the income statement, provided that the transfer of risk, usually on delivery to the buyer, has taken place and that the income can be measured reliably and is expected to be received.

Revenue is measured at fair value of the agreed consideration excluding VAT and taxes charged on behalf of third parties. Revenue is net of all types of discounts granted.

#### Expenses for raw materials and consumables

Costs of raw materials and consumables include the raw materials and consumables used in generating the year's revenue.

## Anvendt regnskabspraksis

### *Accounting policies*

#### **Andre driftsindtægter**

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af materielle anlægsaktiver samt management fees. Erstatninger indregnes, når det er overvejende sandsynligt, at virksomheden vil modtage erstatningen.

#### **Andre eksterne omkostninger**

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

#### **Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere.

#### **Af- og nedskrivninger**

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

#### **Finansielle indtægter og omkostninger**

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

#### **Nedskrivning af finansielle aktiver**

Nedskrivning af finansielle aktiver omfatter nedskrivning af udskudt skatteaktiv, grundet at det ikke forventes at kunne realiseres indenfor en rimelig tidshorizont.

#### **Other operating income**

The item Other operating income includes items of a secondary nature relative to the company's activities, including gains on the sale of items of property, plant and equipment as well as management fees. Indemnities are recognised when it is more probable than not that the company is going to be indemnified.

#### **Other external costs**

Other external costs include expenses related to distribution, sale, advertising, administration, premises, bad debts, payments under operating leases, etc.

#### **Staff costs**

Staff costs include wages and salaries, including compensated absence and pensions, as well as other social security contributions, etc. made to the entity's employees.

#### **Amortisation, depreciation and impairment losses**

Amortisation, depreciation and impairment losses comprise the year's amortisation, depreciation and impairment of property, plant and equipment.

#### **Financial income and expenses**

Financial income and expenses are recognised in the income statement at the amounts that relate to the financial year. Net financials include interest income and expenses, realised and unrealised capital/exchange gains and losses on foreign currency transactions and surcharges and allowances under the Danish Tax Prepayment Scheme, etc.

#### **Impairment of financial assets**

Impairment of financial assets includes impairment of deferred tax assets, due to the fact that it is not expected to be realized within a reasonable time horizon.

## Anvendt regnskabspraksis

### *Accounting policies*

#### Skat af årets resultat

Virksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Virksomheden er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

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

#### Balancen

##### Materielle anlægsaktiver

Indretning af lejede lokaler samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

#### Tax on profit/loss for the year

The company is subject to the Danish rules on compulsory joint taxation of the Group's Danish subsidiaries. Subsidiaries participate in the joint taxation arrangement from the time when they are included in the consolidated financial statements and until the time when they withdraw from the consolidation.

The company acts as management company for all jointly taxed entities and, in its capacity as such, pays all income taxes to the Danish tax authorities.

On payment of joint taxation contributions, the current Danish income tax is allocated between the jointly taxed entities in proportion to their taxable income. Entities with tax losses receive joint taxation contributions from entities that have been able to use tax losses to reduce their own taxable profits.

Tax for the year, which comprises the current tax charge for the year and changes in the deferred tax charge, is recognised in the income statement as regards the portion that relates to the profit/loss for the year and directly in equity as regards the portion that relates to entries directly in equity.

#### Balance sheet

##### Tangible assets

Leasehold improvements and fixtures and fittings, tools and equipment are measured at cost less accumulated depreciation and impairment losses.

The depreciable amount is cost less the expected residual value at the end of the useful life.

Cost comprises the purchase price and any costs directly attributable to the acquisition until the date when the asset is available for use.

## Anvendt regnskabspraksis

### Accounting policies

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

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar  
*Other fixtures and fittings, tools and equipment*

Indretning af lejede lokaler  
*Leasehold improvements*

Straight-line depreciation is provided on the basis of the following estimated useful lives of the assets:

<b>Brugstid</b> <i>Useful life</i>	<b>Restværdi</b> <i>Residual value</i>
5 år <i>5 years</i>	0 % <i>0 %</i>
5 år <i>5 years</i>	0 % <i>0 %</i>

Brugstiden og restværdien revurderes årligt. En ændring behandles som et regnskabsmæssigt skøn, og indvirkningen på afskrivninger indregnes fremadrettet.

The useful life and residual value are re-assessed annually. A change is accounted for as an accounting estimate, and the impact on amortisation/depreciation is recognised going forward.

Fortjeneste og tab ved salg af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgskostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Gains and losses on the sale of items of property, plant and equipment are calculated as the difference between the selling price, less costs to sell, and the carrying amount at the time of sale. Gains or losses on the sale of items of property, plant and equipment are recognised in the income statement under other operating income or other operating expenses, respectively.

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

#### Leasingkontrakter

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

#### Leases

All leases are operating leases. Payments relating to operating leases and any other leases are recognised in the income statement over the term of the lease. The company's total liabilities relating to operating leases and other rent agreements are disclosed under 'Contingencies, etc.'.

#### Kapitalandele i dattervirksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser

Kapitalandele i dattervirksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

#### Investments in subsidiaries, associates and participating interests

Investment in subsidiaries, associates and participating interests are measured at cost. If cost exceeds the recoverable amount, a write-down is made to this lower value.

## Anvendt regnskabspraksis

### *Accounting policies*

#### Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

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

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af kapitalværdi og salgsværdi fratrukket forventede omkostninger ved et salg. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelse af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

#### Varebeholdninger

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

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

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

#### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

#### Impairment of fixed assets

The carrying amount of intangible assets, items of property, plant and equipment and investments in subsidiaries, associates and participating interests is tested annually for impairment, other than what is reflected through normal amortisation and depreciation.

Where there is evidence of impairment, an impairment test is performed for each individual asset or group of assets. Write-down is made to the lower of the recoverable amount and the carrying amount.

The recoverable amount is the higher of the net present value and the value in use less expected costs to sell. The net present value is determined as the present value of the anticipated net cash flows from the use of the asset or group of assets and the anticipated net cash flows from the disposal of the asset or group of assets after the end of their useful life.

#### Stocks

Stocks are measured at cost using the FIFO method. Where the net realisable value is lower than the cost, inventories are recognised at this lower value.

The cost of goods for resale, raw materials and consumables comprises the purchase price plus delivery costs.

The net realisable value of stocks is calculated as the expected selling price less direct costs of completion and expenses incurred to effect the sale. The net realisable value is determined taking into account marketability, obsolescence and expected selling price movements.

#### Receivables

Receivables are measured at amortised cost.

## Anvendt regnskabspraksis

### *Accounting policies*

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrate anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

#### **Periodeafgrænsningsposter**

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

#### **Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter kassebeholdning samt indestående i pengeinstitutter.

#### **Selskabsskat og udskudt skat**

Admix Europe ApS hæfter som administrationselskab for dattervirksomhedernes selskabsskatter over for skatemyndighederne.

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.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

An impairment loss is recognised if there is objective evidence that a receivable or a group of receivables is impaired. If there is objective evidence that an individual receivable is impaired, an impairment loss for that individual asset is recognised.

Impairment losses are calculated as the difference between the carrying amount of the receivables and the present value of the expected cash flows, including the realisable value of any collateral received, using the effective interest rate of individual receivables or portfolios of receivables as discount rate.

#### **Prepayments**

Prepayments recognised under 'Current assets' comprises expenses incurred concerning subsequent financial years.

#### **Cash and cash equivalents**

Cash and cash equivalents comprise cash and deposits at banks.

#### **Income tax and deferred tax**

As management company, Admix Europe ApS is liable for payment of the subsidiaries' corporate income taxes to the tax authorities.

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

The company and all its Danish group entities are taxed on a joint basis. The current income tax charge is allocated between the jointly taxed entities relative to their taxable income. Tax losses are allocated based on the full absorption method. The jointly taxed entities are eligible for the Danish Tax Prepayment Scheme.

## Anvendt regnskabspraksis

### Accounting policies

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som 'Tilgodehavende sambeskatningsbidrag' eller 'Skyldige sambeskatningsbidrag'.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds- metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæs- sig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser op- gjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen. Udskudt skat må- les til nettorealisationsværdi.

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 ændrin- ger i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af frem- førselsberettiget 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 sam- me juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskat- teaktiver måles til nettorealisationsværdi.

#### Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til no- minel værdi.

Feriepengeforpligtelsen, som virksomhedens medarbej- dere optjener i overgangsperioden 1. september 2019 – 31. august 2020, administreres af virksomheden, og ind- betales til feriefonden før lønmodtagerens pensionsal- der. Forpligtelsen indgår i posten Anden gæld, som hen- holdsvis kortfristet og langfristet gæld. Anden gæld må- les til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Joint taxation contributions payable and receivable are recognised in the balance sheet as 'Joint taxation contributions receivable' or 'Joint taxation contributions payable'.

Deferred tax is measured according to the liability method in respect of temporary differences between the carrying amount of assets and liabilities and their tax base, calculated on the basis of the planned use of the asset and settlement of the liability, respectively. Deferred tax is measured at net realisable value.

Deferred tax is measured according to the tax rules and at the tax rates applicable in the respective countries at the balance sheet date when the deferred tax is expected to crystallise as current tax. Deferred tax adjustments resulting from changes in tax rates are recognised in the income statement, with the exception of items taken directly to equity.

Deferred tax assets, including the tax base of tax losses allowed for carry forward, are measured at the value to which the asset is expected to be realised, either as a set-off against tax on future income or as a set-off against deferred tax liabilities within the same legal tax entity. Any deferred net tax assets are measured at net realisable value.

#### Liabilities

Liabilities, which include trade payables, payables to group entities and other payables, are measured at amortised cost, which is usually equivalent to nominal value.

The compensated absence commitment which the company's employees earn during the transitional period from 1 September 2019 to 31 August 2020, is administered by the company and is paid in to the Danish Holiday Fund before the employee reaches the pensionable age. Other debt is measured at amortised cost, which usually corresponds to the nominal value.



## Anvendt regnskabspraksis

### *Accounting policies*

#### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under kortfristede gældsforpligtelser, omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

#### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutainstrumenter anvendes til sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes urealiserede værdireguleringer direkte på egenkapitalen i dagsværdireserven.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

#### Deferred income

Deferred income recognised under 'Current liabilities' comprises payments received concerning income in subsequent financial years.

#### Foreign currency translation

On initial recognition, foreign currency transactions are translated applying the exchange rate at the transaction date. Foreign exchange differences arising between the exchange rates at the transaction date and at the date of payment are recognised in the income statement as financial income or financial expenses. If foreign currency instruments are considered cash flow hedges, any unrealised value adjustments are taken directly to a fair value reserve under 'Equity'.

Receivables and payables and other monetary items denominated in foreign currencies are translated at the exchange rates at the balance sheet date. The difference between the exchange rates at the balance sheet date and the date at which the receivable or payable arose or was recognised in the latest financial statements is recognised in the income statement as financial income or financial expenses.

# PENNEO

The signatures in this document are legally binding. The document is signed using Penneo™ secure digital signature. The identity of the signers has been recorded, and are listed below.

"By my signature I confirm all dates and content in this document."

## Daniel Mc Carthy Cameron

Director

Serial number: dcameron@admix.com

IP: 50.232.xxx.xxx

2023-02-07 19:00:39 UTC

## Louis David Beaudette

Director

Serial number: lou@admix.com

IP: 64.139.xxx.xxx

2023-02-08 21:46:16 UTC

## Michael Thomas Rizzo

Director

Serial number: mrizzo@admix.com

IP: 137.103.xxx.xxx

2023-02-10 11:55:51 UTC

## Jerrick Olsen

Certified public Accountant

Serial number: bac8e2fc-3629-4a3f-b99c-0d5d383fd8db

IP: 77.241.xxx.xxx

2023-02-10 12:42:44 UTC



P e P e n n e o c o d e d o c u m e n t i n b y t e s : 6 6 1 6 2 6 - 1 0 8 2 8 2 c - 6 5 7 4 c 4 4 4 4 4 4 1 0 7 1 0 6 7 6 4 7 6 3 2 1 0 0

This document is digitally signed using Penneo.com. The digital signature data within the document is secured and validated by the computed hash value of the original document. The document is locked and timestamped with a certificate from a trusted third party. All cryptographic evidence is embedded within this PDF, for future validation if necessary.

### How to verify the originality of this document

This document is protected by an Adobe CDS certificate. When you open the

document in Adobe Reader, you should see, that the document is certified by **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. This guarantees that the contents of the document have not been changed.

You can verify the cryptographic evidence within this document using the Penneo validator, which can be found at <https://penneo.com/validator>

# PENNEO

The signatures in this document are legally binding. The document is signed using Penneo™ secure digital signature. The identity of the signers has been recorded, and are listed below.

*"By my signature I confirm all dates and content in this document."*

**Daniel Mc Carthy Cameron**

**Chairman of the annual general meeting**

Serial number: dcameron@admix.com

IP: 50.232.xxx.xxx

2023-02-10 14:06:43 UTC



This document is digitally signed using Penneo.com. The digital signature data within the document is secured and validated by the computed hash value of the original document. The document is locked and timestamped with a certificate from a trusted third party. All cryptographic evidence is embedded within this PDF, for future validation if necessary.

#### How to verify the originality of this document

This document is protected by an Adobe CDS certificate. When you open the

document in Adobe Reader, you should see, that the document is certified by **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. This guarantees that the contents of the document have not been changed.

You can verify the cryptographic evidence within this document using the Penneo validator, which can be found at <https://penneo.com/validator>