

De Facto Traders ApS

Ny Banegårdsgade 55 2., 8000 Aarhus C, 8000 Aarhus C

CVR-nr./CVR no. 39 08 41 47

Årsrapport 2023

Annual report 2023

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 29. april 2024

Approved at the Company's annual general meeting on 29 April 2024

Dirigent:

Chair of the meeting:

.....
Jeppe Horsbøl Toft

Dette dokument indeholder en oversættelse af den originale danske tekst. I tilfælde af uoverensstemmelse mellem den originale danske tekst og oversættelsen er den originale danske tekst gældende.

The English text is a translation of the original Danish text. The original Danish text is the governing text for all purposes, and in case of any discrepancy, the Danish wording will be applicable.

Indhold

Contents

Ledelsespåtegning	2
Statement by the Executive Board	
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Independent auditor's report	
Ledelsesberetning	7
Management's review	
Årsregnskab 1. januar - 31. december	9
Financial statements 1 January - 31 December	
Resultatopgørelse	9
Income statement	
Balance	10
Balance sheet	
Egenkapitalopgørelse	12
Statement of changes in equity	
Noter	13
Notes to the financial statements	

Ledelsespåtegning

Statement by the Executive Board

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for De Facto Traders ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023.

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 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus, den 29. april 2024

Aarhus, 29 April 2024

Direktion:/Executive Board:

Today, the Executive Board has discussed and approved the annual report of De Facto Traders ApS for the financial year 1 January - 31 December 2023.

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 financial position of the Company at 31 December 2023 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 January - 31 December 2023.

Further, in our opinion, the Management's review gives a fair review of the matters discussed in the Management's review.

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

.....
Jeppe Horsbøl Toft

.....
Michael Hollenbach Luplau

.....
Mads Overgaard Knudsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

Til kapitalejerne i De Facto Traders ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for De Facto Traders ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder 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 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 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". Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code.

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 fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

To the shareholders of De Facto Traders ApS

Opinion

We have audited the financial statements of De Facto Traders ApS for the financial year 1 January - 31 December 2023, which comprise income statement, balance sheet, statement of changes in equity and notes, including 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 financial position of the Company at 31 December 2023 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 January - 31 December 2023 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 believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Independence

We are independent of the Company in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' International Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) and the additional ethical requirements applicable in Denmark, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements and the IESBA Code.

Management's responsibilities for the financial statements

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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

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

- ▶ Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- ▶ Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.

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

Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance as to 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 the financial statements.

As part of an audit conducted in accordance with ISAs and the additional requirements applicable in Denmark, we exercise professional judgement and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

- ▶ Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations or the override of internal control.
- ▶ Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

- ▶ Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- ▶ Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- ▶ Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- ▶ Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by Management.
- ▶ Conclude on the appropriateness of Management's use of the going concern basis of accounting in preparing the financial statements and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.
- ▶ Evaluate the overall presentation, structure and contents of the financial statements, including the note disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that gives a true and fair view.

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Statement on the Management's review

Management is responsible for the Management's review.

Our opinion on the financial statements does not cover the 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 the Management's review and, in doing so, consider whether the 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 the Management's review provides the information required under the Danish Financial Statements Act.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

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

Based on the work we have performed, we conclude that the Management's review is in accordance with the financial statements and has been prepared in accordance with the requirements of the Danish Financial Statement Act. We did not identify any material misstatement of the Management's review.

Aarhus, den 29. april 2024

Aarhus, 29 April 2024

EY Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28

Peter U. Faurschou
statsaut. revisor
State Authorised Public Accountant
mne34502

Tobias Oppermann
statsaut. revisor
State Authorised Public Accountant
mne46362

Ledelsesberetning

Management's review

Oplysninger om selskabet

Company details

Navn/Name

De Facto Traders ApS

Adresse, postnr. by/Address, Postal code, City

Ny Banegårdsgade 55 2., 8000 Aarhus C, 8000 Aarhus C

CVR-nr./CVR no.

39 08 41 47

Stiftet/Established

13. november 2017/13 November 2017

Hjemstedskommune/Registered office

Aarhus

Regnskabsår/Financial year

1. januar - 31. december/1 January - 31 December

Direktion/Executive Board

Jeppe Horsbøl Toft

Michael Hollenbach Luplau

Mads Overgaard Knudsen

Revision/Auditors

EY Godkendt Revisionspartnerselskab

Værkmestergade 25, Postboks 330, 8100 Aarhus C

Ledelsesberetning

Management's review

Selskabets væsentligste aktiviteter

Virksomhedens væsentligste aktiviteter er at handle med finansielle instrumenter og derivater heraf.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2023 udviser et underskud på 12.418.109 kr. mod et overskud på 11.245.179 kr. sidste år, og selskabets balance pr. 31. december 2023 udviser en negativ egenkapital på 12.277.699 kr. Selskabet har pr. 31. december 2023 tabt over halvdelen af selskabskapitalen og er derfor omfattet af kapitalbestemmelserne i selskabslovens § 119.

Ledelsen forventer at selskabskapitalen reetableres via. fremtidig drift.

Selskabets moderselskab, har givet tilsagn i form af støtte- og tilbagetrædelseserklæring om ikke at kræve mellemværendet indfriet, medmindre likviditeten tillader det, samt at stille den nødvendige likviditet til rådighed til sikring af den ordinære daglige drift frem til den 31. december 2024.

Der henvises til note 2 for yderligere omtale heraf.

Ledelsen anser ikke årets resultat for tilfredsstillende.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for virksomhedens finansielle stilling.

Business review

The Company's most significant activities are to trade in financial instruments and derivatives.

Financial review

The income statement for 2023 shows a loss of DKK 12,418,109 against a profit of DKK 11,245,179 last year, and the balance sheet at 31 December 2023 shows a negative equity of DKK 12,277,699. As of 31 December 2023, the company has lost more than half of its share capital and is therefore subject to the capital provisions of section 119 of the Danish Companies Act.

Management expects the share capital to be re-established through future operation.

The company's parent company has pledged in the form of a letter of support and resignation not to demand repayment of the balance, unless liquidity allows it, and to make the necessary liquidity available to ensure ordinary day-to-day operations until 31 December 2024.

Please refer to note 2 for further discussion.

Management does not consider the result for the year satisfactory.

Events after the balance sheet date

No events materially affecting the Company's financial position have occurred subsequent to the financial year-end.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Resultatopgørelse

Income statement

Note	DKK	2023	2022
	Bruttofortjeneste/bruttotab	-3.698.510	25.957.368
	Gross profit/loss		
3	Personaleomkostninger	-5.210.339	-7.692.844
	Staff costs		
	Resultat før finansielle poster	-8.908.849	18.264.524
	Profit/loss before net financials		
	Finansielle indtægter	453.778	461.299
	Financial income		
4	Finansielle omkostninger	-7.475.579	-4.208.644
	Financial expenses		
	Resultat før skat	-15.930.650	14.517.179
	Profit/loss before tax		
5	Skat af årets resultat	3.512.541	-3.272.000
	Tax for the year		
	Årets resultat	-12.418.109	11.245.179
	Profit/loss for the year		
	Forslag til resultatdisponering		
	Recommended appropriation of profit/loss		
	Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen	0	11.200.000
	Proposed dividend recognised under equity		
	Overført resultat	-12.418.109	45.179
	Retained earnings/accumulated loss		
		-12.418.109	11.245.179

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Balance

Balance sheet

Note	DKK	2023	2022
Note			
	AKTIVER		
	ASSETS		
	Anlægsaktiver		
	Fixed assets		
6	Materielle anlægsaktiver		
	Property, plant and equipment		
	Produktionsanlæg og maskiner	22.132	0
	Plant and machinery		
	Indretning af lejede lokaler	130.000	130.000
	Leasehold improvements		
		<u>152.132</u>	<u>130.000</u>
7	Finansielle anlægsaktiver		
	Investments		
	Andre tilgodehavender	201.896	195.148
	Other receivables		
		<u>201.896</u>	<u>195.148</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>354.028</u>	<u>325.148</u>
	Total fixed assets		
	Omsætningsaktiver		
	Non-fixed assets		
	Tilgodehavender		
	Receivables		
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	356.492	1.861.802
	Trade receivables		
	Udskudte skatteaktiver	1.976.178	0
	Deferred tax assets		
	Tilgodehavende sambeskatningsbidrag	4.598.363	0
	Joint taxation contribution receivable		
	Andre tilgodehavender	22.499	4.180
	Other receivables		
		<u>6.953.532</u>	<u>1.865.982</u>
	Likvide beholdninger	<u>67.597.655</u>	<u>80.107.419</u>
	Cash		
	Omsætningsaktiver i alt	<u>74.551.187</u>	<u>81.973.401</u>
	Total non-fixed assets		
	AKTIVER I ALT	<u>74.905.215</u>	<u>82.298.549</u>
	TOTAL ASSETS		

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Balance

Balance sheet

Note	DKK	2023	2022
	PASSIVER		
	EQUITY AND LIABILITIES		
	Egenkapital		
	Equity		
	Anpartskapital	55.556	55.556
	Share capital		
	Overført resultat	-12.333.255	84.854
	Retained earnings		
	Foreslået udbytte	0	11.200.000
	Dividend proposed		
	Egenkapital i alt	-12.277.699	11.340.410
	Total equity		
	Hensatte forpligtelser		
	Provisions		
	Andre hensatte forpligtelser	42.170	0
	Other provisions		
	Hensatte forpligtelser i alt	42.170	0
	Total provisions		
	Gældsforpligtelser		
	Liabilities other than provisions		
	Langfristede gældsforpligtelser		
	Non-current liabilities other than provisions		
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	62.230.000
	Payables to group entities		
	Gæld til selskabsdeltagere og ledelse	0	2.006.347
	Payables to shareholders and Management		
	Anden gæld	0	251.000
	Other payables		
		0	64.487.347
	Kortfristede gældsforpligtelser		
	Current liabilities other than provisions		
	Gæld til banker	5.740.554	4.165.221
	Bank debt		
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	28.483	35.933
	Trade payables		
	Gæld til tilknyttede virksomheder	80.221.033	0
	Payables to group enterprises		
	Skyldig selskabsskat	0	1.596.943
	Corporation tax payable		
	Gæld til selskabsdeltagere og ledelse	509.882	0
	Payables to shareholders and management		
	Anden gæld	640.792	672.695
	Other payables		
		87.140.744	6.470.792
	Gældsforpligtelser i alt	87.140.744	70.958.139
	Total liabilities other than provisions		
	PASSIVER I ALT	74.905.215	82.298.549
	TOTAL EQUITY AND LIABILITIES		

- 1 Anvendt regnskabspraksis
Accounting policies
- 2 Kapitalberedskab
Capital preparedness
- 8 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
Contractual obligations and contingencies, etc.
- 9 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
Security and collateral

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Egenkapitalopgørelse

Statement of changes in equity

DKK	Anpartskapital Share capital	Overført resultat Retained earnings	Foreslået udbytte Dividend proposed	I alt Total
Egenkapital 1. januar 2023 Equity at 1 January 2023	55.556	84.854	11.200.000	11.340.410
Overført via resultatdisponering Transfer through appropriation of loss	0	-12.418.109	0	-12.418.109
Udloddet udbytte Dividend distributed	0	0	-11.200.000	-11.200.000
Egenkapital 31. december 2023 Equity at 31 December 2023	<u>55.556</u>	<u>-12.333.255</u>	<u>0</u>	<u>-12.277.699</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis Accounting policies

Årsrapporten for De Facto Traders ApS for 2023 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder med tilvalg af visse bestemmelser for klasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Præsentationsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner (DKK).

Valutaomregning

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.

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.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser henholdsvis leverandører af varer og tjenesteydelser.

The annual report of De Facto Traders ApS for 2023 has been prepared in accordance with the provisions in the Danish Financial Statements Act applying to reporting class B entities and elective choice of certain provisions applying to reporting class C entities.

The accounting policies used in the preparation of the financial statements are consistent with those of last year.

Reporting currency

The financial statements are presented in Danish kroner (DKK).

Foreign currency translation

On initial recognition, transactions denominated in foreign currencies are translated at the exchange rate at the transaction date. Foreign exchange differences arising between the exchange rates at the transaction date and the date of payment are recognised in the income statement as financial income or financial expenses.

Receivables and payables and other monetary items denominated in foreign currencies are translated at the exchange rate 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 most recent financial statements is recognised in the income statement as financial income or financial expenses.

Derivative financial instruments

On initial recognition, derivative financial instruments are recognised at cost in the balance sheet and are subsequently measured at fair value. Positive and negative fair values of derivative financial instruments are included in "Trade receivables" and "Trade payables", respectively.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting policies (continued)

Resultatopgørelsen**Nettoomsætning**

Virksomheden har som fortolkningsbidrag for indregning af omsætning valgt IAS 11/IAS 18.

Nettoomsætning omfatter indtægter og omkostninger fra handel med finansielle instrumenter, herunder realiserede og urealiserede kursgevinster- og tab, modtagne udbytter, renteindtægter og gebyrer og kommissioner til modparter.

Bruttofortjeneste/bruttotab

I resultatopgørelsen er nettoomsætning og andre eksterne omkostninger med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til én regnskabspost benævnt bruttofortjeneste.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder omkostninger til salg, administration, lokaler m.v.

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger omfatter af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Produktionsanlæg og maskiner
Plant and machinery

Income statement**Revenue**

The Company has chosen IAS 11/IAS 18 as interpretation for revenue recognition.

Revenue comprises income and expenses from trading in financial instruments, including realised and unrealised capital gains and losses, dividends received, interest income and fees and commissions to counterparties.

Gross profit/loss

The items revenue and other external expenses have been aggregated into one item in the income statement called gross profit in accordance with section 32 of the Danish Financial Statements Act.

Other external expenses

Other external expenses include the year's expenses relating to the Company's core activities, including expenses relating to sale, administration, premises, etc.

Staff costs

Staff costs include wages and salaries, including compensated absence and pension to the Company's employees, as well as other social security contributions, etc. The item is net of refunds from public authorities.

Amortisation/depreciation and impairment

The item comprises amortisation/depreciation and impairment of intangible assets and property, plant and equipment.

The basis of depreciation, which is calculated as cost less any residual value, is depreciated on a straight line basis over the expected useful life. The expected useful lives of the assets are as follows:

5 år/years

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting policies (continued)

Afskrivningsgrundlaget opgøres under hensyntagen til aktivets restværdi og reduceres med eventuelle nedskrivninger. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Depreciation is based on the residual value of the asset and is reduced by impairment losses, if any. The depreciation period and the residual value are determined at the acquisition date and are reassessed annually. Where the residual value exceeds the carrying amount of the asset, no further depreciation charges are recognised.

In the case of changes in the depreciation period or the residual value, the effect on the depreciation charges is recognised prospectively as a change in accounting estimates.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter rentekomkostninger m.v.

Financial income and expenses

Financial expenses are recognised in the income statement at the amounts that concern the financial year. Net financials include interest expenses, etc.

Skat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat. Årets skat indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og i egenkapitalen med den del, som kan henføres til transaktioner indregnet i egenkapitalen.

Tax

Tax for the year includes current tax on the year's expected taxable income and the year's deferred tax adjustments. The portion of the tax for the year that relates to the profit/loss for the year is recognised in the income statement, whereas the portion that relates to transactions taken to equity is recognised in equity.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte knyttet til anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

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

Balance sheet

Property, plant and equipment

Items of property, plant and equipment are measured at cost less accumulated depreciation and impairment losses. Cost includes the acquisition price and costs directly related to the acquisition until the time at which the asset is ready for use.

Gains or losses are calculated as the difference between the selling price less selling costs and the carrying amount at the date of disposal. Gains and losses from the disposal of property, plant and equipment are recognised in the income statement as other operating income or other operating expenses.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting policies (continued)

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse.

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

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

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

Tilgodehavender

Virksomheden har valgt IAS 39 som fortolkningsbidrag for nedskrivninger af finansielle tilgodehavender.

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

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.

Likvider

Likvider omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Impairment of fixed assets

The carrying amount of property, plant and equipment is assessed for impairment on an annual basis.

Impairment tests are conducted on assets or groups of assets when there is evidence of impairment. The carrying amount of impaired assets is reduced to the higher of the net selling price and the value in use (recoverable amount).

The recoverable amount is the higher of the net selling price of an asset and its value in use. The value in use is calculated as the present value of the expected net cash flows from the use of the asset or the group of assets and the expected net cash flows from the disposal of the asset or the group of assets after the end of the useful life.

Previously recognised impairment losses are reversed when the reason for recognition no longer exists.

Receivables

The Company has chosen IAS 39 as interpretation for impairment write-down of financial receivables.

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

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 has been impaired, an impairment loss is recognised on an individual basis.

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. The effective interest rate for the individual receivable or portfolio is used as discount rate.

Cash

Cash comprises bank balances and cash.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting policies (continued)

Egenkapital

Foreslået udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Selskabsskat

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 betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme jurisdiktion. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Andre gældsforpligtelser

Andre gældsforpligtelser måles til nettorealisationsværdien, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Equity

Proposed dividends

Dividend proposed for the year is recognised as a liability once adopted at the annual general meeting (declaration date). Dividends expected to be distributed for the financial year are presented as a separate item under "Equity".

Income taxes

Current tax payables and receivables are recognised in the balance sheet as the estimated income tax charge for the year, adjusted for prior-year taxes and tax paid on account.

Deferred tax is measured according to the balance sheet liability method on all temporary differences between the carrying amount and the tax base of assets and liabilities. Where alternative tax rules can be applied to determine the tax base, deferred tax is measured based on Management's intended use of the asset or settlement of the liability, respectively.

Deferred tax is measured according to the tax rules and at the tax rates applicable at the balance sheet date when the deferred tax is expected to crystallise as current tax. Deferred tax assets are recognised at the expected value of their utilisation; either as a set-off against tax on future income or as a set-off against deferred tax liabilities in the same legal tax entity. Changes in deferred tax due to changes in the tax rate are recognised in the income statement.

Other payables

Other payables are measured at net realisable value, which usually corresponds to nominal value.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

2 Kapitalberedskab**Capital preparedness**

Selskabet har realiseret et negativt resultat, hvilket har medført, at selskabet har tabt selskabskapitalen.

Due to the loss for the year, the Company has lost its share capital.

Det er ledelsens vurdering, at der er tale om forbigående omstændigheder, og at egenkapitalen vil blive retableret ved selskabets fremtidige drift.

It is management's assessment that these are passing circumstances and that equity will be restored by the company's future operations.

Selskabets moderselskab, har givet tilsagn i form af støtte- og tilbagetrædelseserklæring om ikke at kræve mellemværendet indfriet, medmindre likviditeten tillader det, samt at stille den nødvendige likviditet til rådighed til sikring af den ordinære daglige drift frem til den 31. december 2024.

The company's parent company has pledged in the form of a letter of support and resignation not to demand repayment of the balance, unless liquidity allows it, and to make the necessary liquidity available to ensure ordinary day-to-day operations until 31 December 2024.

Mellemværendet udgør 80,1 mio. kr. pr. 31. december 2023.

The balance amounts to DKK 80.1 million as of 31 December 2023.

DKK	2023	2022
3 Personalemkostninger		
Staff costs		
Lønninger	5.136.235	7.573.445
Wages/salaries		
Pensioner	9.166	54.996
Pensions		
Andre omkostninger til social sikring	64.938	64.403
Other social security costs		
	<u>5.210.339</u>	<u>7.692.844</u>
Gennemsnitligt antal heltidsbeskæftigede	<u>8</u>	<u>8</u>
Average number of full-time employees		
4 Finansielle omkostninger		
Financial expenses		
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	6.815.033	3.430.000
Interest expenses, group entities		
Renteomkostninger til associerede virksomheder	179.035	225.285
Interest expenses, associates		
Andre finansielle omkostninger	481.511	553.359
Other financial expenses		
	<u>7.475.579</u>	<u>4.208.644</u>
5 Skat af årets resultat		
Tax for the year		
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	-1.536.363	3.272.000
Estimated tax charge for the year		
Årets regulering af udskudt skat	-1.976.178	0
Deferred tax adjustments in the year		
	<u>-3.512.541</u>	<u>3.272.000</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

6 Materielle anlægsaktiver

Property, plant and equipment

DKK	Produktions- anlæg og maskiner Plant and machinery	Indretning af lejede lokaler Leasehold improvements	I alt Total
Kostpris 1. januar 2023 Cost at 1 January 2023	0	209.862	209.862
Tilgange Additions	22.132	0	22.132
Kostpris 31. december 2023 Cost at 31 December 2023	22.132	209.862	231.994
Af- og nedskrivninger 1. januar 2023 Impairment losses and depreciation at 1 January 2023	0	79.862	79.862
Af- og nedskrivninger 31. december 2023 Impairment losses and depreciation at 31 December 2023	0	79.862	79.862
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023 Carrying amount at 31 December 2023	<u>22.132</u>	<u>130.000</u>	<u>152.132</u>

Indretning af lejede lokaler omfatter pr. 31. december 2023 kunstværker.

Leasehold improvements at 31 December 2023 include artwork.

7 Finansielle anlægsaktiver

Investments

DKK	Andre tilgodehavender Other receivables
Kostpris 1. januar 2023 Cost at 1 January 2023	195.148
Tilgange Additions	6.748
Kostpris 31. december 2023 Cost at 31 December 2023	201.896
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023 Carrying amount at 31 December 2023	<u>201.896</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

8 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v. Contractual obligations and contingencies, etc.

Virksomheden er sambeskattet med modervirksomheden DFT Holding, Aarhus ApS som administrationsselskab og hæfter begrænset og subsidiært med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat samt for kildeskat på renter, royalties og udbytter.

The Company is jointly taxed with the parent company DFT Holding, Aarhus ApS as the administrative company and has limited and secondary liability with other jointly taxed companies for the payment of corporation tax and withholding taxes on interest, royalties and dividends.

Andre økonomiske forpligtelser

Other financial obligations

Der påhviler virksomheden huslejepligtelser på 75 t.kr., svarende til husleje i opsigelsesperioden på 6 måneder.

The Company's rent obligation totals DKK 75 thousand, corresponding to rent in the non-terminable period of six months.

9 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser Security and collateral

Til sikkerhed for løbende mellemværender med modparter, er virksomhedens likvide beholdninger på 67.598 t.kr. stillet til sikkerhed for handler med finansielle produkter pr. 31. december 2023.

As security for the Company's current balances with counterparties, the Company has placed its cash totalling DKK 67,598 thousand as security for transactions with financial products at 31 December 2023.

PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registreret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

Mads Overgaard Knudsen

Direktion

På vegne af: De Facto Traders ApS

Serienummer: 88670cab-d6c4-4d9d-a5d3-03d77b661645

IP: 80.209.xxx.xxx

2024-04-29 08:19:24 UTC



Michael Hollenbach Luplau

Direktion

På vegne af: De Facto Traders ApS

Serienummer: 95480e1e-c0d0-4946-90a6-13daf8016ec8

IP: 80.209.xxx.xxx

2024-04-29 08:45:09 UTC



Jeppe Horsbøl Toft

Direktion

På vegne af: De Facto Traders ApS

Serienummer: 51491cfb-6269-40f9-9653-ef9e979c7269

IP: 80.209.xxx.xxx

2024-04-29 08:52:42 UTC



Jeppe Horsbøl Toft

Dirigent

På vegne af: De Facto Traders ApS

Serienummer: 51491cfb-6269-40f9-9653-ef9e979c7269

IP: 80.209.xxx.xxx

2024-04-29 08:52:42 UTC



Peter Ulrik Faurschou

EY Godkendt Revisionspartnerselskab CVR: 30700228

Statsautoriseret revisor

På vegne af: EY Godkendt Revisionspartnerselskab

Serienummer: 4a896e38-9731-42bd-abad-34eec4d34b82

IP: 165.225.xxx.xxx

2024-04-29 09:43:21 UTC



Tobias Oppermann Kristensen

EY Godkendt Revisionspartnerselskab CVR: 30700228

Statsautoriseret revisor

På vegne af: EY Godkendt Revisionspartnerselskab

Serienummer: 7340cd43-c7be-4291-9021-9c0f8f85d07a

IP: 165.225.xxx.xxx

2024-04-29 18:49:08 UTC



Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstempelt med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service <penneo@penneo.com>**. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: **https://penneo.com/validator**