

# Flokk Holding ApS

Sundkaj 153,2, 2150 Nordhavn

CVR-nr./CVR no. 40 80 05 30

## Årsrapport 2019

(fra selskabets stiftelse 10. september - 31. december 2019)

Annual report 2019

(As of the establishment of the Company 10 September - 31 December 2019)

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 31. august 2020

Approved at the Company's annual general meeting on 31 August 2020

Dirigent:

Chairman:

.....  
Lars I. Røiri

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

<b>Ledespåtegning</b>	2
Statement by the Board of Directors and the Executive Board	
<b>Den uafhængige revisors revisionspåtegning</b>	3
Independent auditor's report	
<b>Ledelsesberetning</b>	7
Management's review	
<b>Årsregnskab 10. september - 31. december 2019</b>	10
Financial statements for the period 10 September - 31 December 2019	
<b>Resultatopgørelse</b>	10
Income statement	
<b>Balance</b>	11
Balance sheet	
<b>Egenkapitalopgørelse</b>	13
Statement of changes in equity	
<b>Noter</b>	14
Notes to the financial statements	

## Ledelsespåtegning

Statement by the Board of Directors and the Executive Board

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Flokk Holding ApS for regnskabsåret fra selskabets stiftelse 10. september - 31. december 2019.

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 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret fra selskabets stiftelse 10. september - 31. december 2019.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for selskabets finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 31. august 2020

Copenhagen, 31 August 2020

Direktion:/Executive Board:

.....  
Dorrit Hoffmann Felding

.....  
Eirik Kronkvist

.....  
Lars I. Røiri

Today, the Executive Board has discussed and approved the annual report of Flokk Holding ApS for the financial year as of the establishment of the Company 10 September - 31 December 2019.

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 2019 and of the results of the Company's operations for the financial year as of the establishment of the Company 10 September - 31 December 2019.

Further, in our opinion, the Management's review gives a fair review of the development in the Company's operations and financial matters and the results of the Company's operations and financial position.

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

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

### Til kapitalejerne i Flokk Holding ApS

#### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Flokk Holding ApS for regnskabsåret fra selskabets stiftelse 10. september - 31. december 2019, 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 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret fra selskabets stiftelse 10. september - 31. december 2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". 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 internationale etiske regler for revisorer (IESBA's etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav.

#### 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 Flokk Holding ApS

#### Opinion

We have audited the financial statements of Flokk Holding ApS for the financial year as of the establishment of the Company 10 September - 31 December 2019, 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 2019 and of the results of the Company's operations for the financial year as of the establishment of the company 10 September - 31 December 2019 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

#### Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs) and the additional requirements applicable in Denmark. Our responsibilities under those standards and requirements are further described in the "Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements" section of our report. We 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' Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) and the additional requirements applicable in Denmark, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these rules and requirements.

#### 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 tilsidestættelse 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.

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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

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

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

København, den 31. august 2020  
Copenhagen, 31 August 2020  
EY Godkendt Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 30 70 02 28

Ole Hedemann  
statsaut. revisor  
State Authorised Public Accountant  
mne14949

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

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.



## Ledelsesberetning

Management's review

### Oplysninger om selskabet

Company details

Navn/Name	Flokk Holding ApS
Adresse, postnr., by/Address, Postal code, City	Sundkaj 153,2, 2150 Nordhavn
CVR-nr./CVR no.	40 80 05 30
Stiftet/Established	10. september 2019/10 September 2019
Hjemstedskommune/Registered office	København
Regnskabsår/Financial year	10. september - 31. december 2019/10 September - 31 December 2019
Direktion/Executive Board	Dorrit Hoffmann Felding Eirik Kronkvist Lars I. Røiri
Revision/Auditors	EY Godkendt Revisionspartnerselskab Dirch Passers Allé 36, Postboks 250, 2000 Frederiksberg



## Ledelsesberetning

Management's review

### Hoved- og nøgletal

Financial highlights

DKK'000	2019 4 mdr. (months)
---------	-------------------------

#### Hovedtal

Key figures

Bruttotab	-24
Gross loss	
Resultat før af- og nedskrivninger, finansielle poster og skat (EBITDA)	-24
Earnings before interest, taxes, depreciation and amortisation (EBITDA)	
Resultat før renter og skat (EBITA)	-24
Profit before interest and tax (EBITA)	
Resultat af primær drift	-24
Operating profit/loss	
Resultat af finansielle poster	-149
Net financials	
Resultat før skat	-173
Profit/loss before tax	
<b>Årets resultat</b>	<b>-135</b>
Profit/loss for the year	

Anlægsaktiver	93.281
Fixed assets	
Omsætningsaktiver	38
Non-fixed assets	
<b>Aktiver i alt (balancesum)</b>	<b>93.319</b>
Total assets	
Anpartskapital	40
Share capital	
<b>Egenkapital</b>	<b>18.525</b>
Equity	
Langfristede gældsforpligtelser	67.448
Non-current liabilities other than provisions	
Kortfristede gældsforpligtelser	7.346
Current liabilities other than provisions	

#### Nøgletal

Financial ratios

Likviditetsgrad	0,5 %
Current ratio	
Soliditetsgrad	19,9 %
Equity ratio	
Egenkapitalforrentning	-0,7 %
Return on equity	

<b>Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede</b>	<b>0</b>
Average number of employees	

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger. Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

Financial ratios are calculated in accordance with the Danish Finance Society's recommendations. For terms and definitions, please see the accounting policies.

## Ledelsesberetning

Management's review

### Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at fungere som holding-selskab samt at udøve anden virksomhed, der står i forbindelse hermed.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Virksomhedens resultatopgørelse for 2019 udviser et underskud på 135 t.kr., og virksomhedens balance pr. 31. december 2019 udviser en egenkapital på 18.525 t.kr. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

### Begivenheder efter balancedagen

Den pågående Covid-19 pandemi forventes at få effekt på resultatet i 2020 i dattervirksomheden, Flokk A/S.

Ledelsen følger udviklingen løbende og evaluerer løbende, hvorvidt iværksættelse af yderligere tiltag er nødvendige i Flokk A/S.

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

### Forventet udvikling

Som omtalt ovenstående forventes et lavere resultat i 2020, afledt af følgevirkningerne af den pågående Covid-19 pandemi.

### Business review

The purpose of the Company is to act as holding company and engage in related business.

### Financial review

The income statement for 2019 shows a loss of DKK 135 thousand, and the balance sheet at 31 December 2019 shows equity of DKK 18,525 thousand. Management considers the Company's financial performance in the year satisfactory.

### Events after the balance sheet date

The current COVID-19 pandemic is expected to have effect on results of operation in the subsidiary, Flokk A/S, in 2020.

Management continuously monitors developments to assess whether further measures are to be taken in Flokk A/S.

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

### Outlook

As described above, the results are expected to decline in 2020 due to the effects of the current COVID-19 pandemic.

## Årsregnskab 10. september - 31. december 2019

Financial statements for the period 10 September - 31 December 2019

### Resultatopgørelse

Income statement

Note	2019
Note	4 mdr. (months)
	DKK'000
<b>Bruttotab</b>	-24
Gross loss	
2 Personalemkostninger	0
Staff costs	
<b>Resultat før finansielle poster</b>	-24
Profit/loss before net financials	
3 Finansielle omkostninger	-149
Financial expenses	
<b>Resultat før skat</b>	-173
Profit/loss before tax	
4 Skat af årets resultat	38
Tax for the year	
<b>Årets resultat</b>	-135
Profit/loss for the year	

## Årsregnskab 10. september - 31. december 2019

Financial statements for the period 10 September - 31 December 2019

### Balance

Balance sheet

Note	2019
Note	DKK'000
<b>AKTIVER</b>	
<b>ASSETS</b>	
<b>Anlægsaktiver</b>	
Fixed assets	
5 <b>Finansielle anlægsaktiver</b>	
Investments	
Kapitalandele i dattervirksomheder	93.281
Investments in group enterprises	93.281
	<hr/>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>	93.281
Total fixed assets	<hr/>
<b>Omsætningsaktiver</b>	
Non-fixed assets	
<b>Tilgodehavender</b>	
Receivables	
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag	38
Joint taxation contribution receivable	38
	<hr/>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	38
Total non-fixed assets	<hr/>
<b>AKTIVER I ALT</b>	93.319
TOTAL ASSETS	<hr/> <hr/>

## Årsregnskab 10. september - 31. december 2019

Financial statements for the period 10 September - 31 December 2019

### Balance

Balance sheet

Note	2019
Note	DKK'000
<b>PASSIVER</b>	
<b>EQUITY AND LIABILITIES</b>	
<b>Egenkapital</b>	
<b>Equity</b>	
6 Anpartskapital	40
Share capital	
Overkurs ved emission	0
Share premium account	
Overført resultat	11.185
Retained earnings	
Foreslået udbytte	7.300
Dividend proposed	
<b>Egenkapital i alt</b>	<b>18.525</b>
<b>Total equity</b>	
<b>Gældsforpligtelser</b>	
<b>Liabilities other than provisions</b>	
7 Langfristede gældsforpligtelser	
Non-current liabilities other than provisions	
Gæld til tilknyttede virksomheder	67.448
Payables to group entities	
	<b>67.448</b>
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>	
<b>Current liabilities other than provisions</b>	
7 Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	7.300
Short-term part of long-term liabilities other than provisions	
Gæld til banker	22
Bank debt	
Leverandører af varer og tjenesteydelser	24
Trade payables	
	<b>7.346</b>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>74.794</b>
<b>Total liabilities other than provisions</b>	
<b>PASSIVER I ALT</b>	<b>93.319</b>
<b>TOTAL EQUITY AND LIABILITIES</b>	

- 1 Anvendt regnskabspraksis  
Accounting policies
- 8 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.  
Contractual obligations and contingencies, etc.
- 9 Sikkerhedsstillelser  
Collateral
- 10 Nærtstående parter  
Related parties
- 11 Resultatdisponering  
Appropriation of profit/loss



## Årsregnskab 10. september - 31. december 2019

Financial statements for the period 10 September - 31 December 2019

### Egenkapitaloppgørelse

Statement of changes in equity

Note		Anpartskapital Share capital	Overkurs ved emission Share premium account	Overført resultat Retained earnings	Foreslået udbytte Dividend proposed	I alt Total
Note	DKK'000					
	Kontant indbetaling i forbindelse med stiftelse Cash payments concerning formation of enterprise	40	18.620	0	0	18.660
11	Overført via resultatdisponering Transfer, see "Appropriation of profit/loss"	0	0	-7.435	7.300	-135
	Overført fra overkurs ved emission Transferred from share premium account	0	-18.620	18.620	0	0
	<b>Egenkapital 31. december 2019</b> Equity at 31 December 2019	<b>40</b>	<b>0</b>	<b>11.185</b>	<b>7.300</b>	<b>18.525</b>

## Årsregnskab 10. september - 31. december 2019

Financial statements for the period 10 September - 31 December 2019

### Noter

Notes to the financial statements

#### 1 Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Årsrapporten for Flokk Holding ApS for 2019 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C-virksomheder.

I henhold til årsregnskabslovens § 112, stk. 1, er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

#### Undladelse af pengestrømsopgørelse

Med henvisning til ÅRL § 86, stk. 4, udarbejdes ikke pengestrømsopgørelse. Virksomhedens pengestrømme indgår i koncernpengestrømsopgørelsen for den højereliggende modervirksomhed, Flokk Holding AS.

#### Præsentationsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner (DKK'000).

#### 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.

The annual report of Flokk Holding ApS for 2019 has been prepared in accordance with the provisions in the Danish Financial Statements Act applying to medium-sized reporting class C entities.

In accordance with section 112(1) of the Danish Financial Statements Act, the Company has not prepared consolidated financial statements.

#### Omission of a cash flow statement

With reference to section 86(4) of the Danish Financial Statements Act, no cash flow statement has been prepared. The Company's cash flows are reflected in the consolidated cash flow statement for the higher-ranking parent company, Flokk Holding AS.

#### Reporting currency

The financial statements are presented in Danish kroner (DKK'000).

#### 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.

## Årsregnskab 10. september - 31. december 2019

Financial statements for the period 10 September - 31 December 2019

### Noter

Notes to the financial statements

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) Accounting policies (continued)

##### Resultatopgørelsen

###### Bruttotab

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

###### Eksterne omkostninger

Eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder omkostninger til administration m.v.

###### Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

Posten omfatter modtagne udbytter fra dattervirksomheder i det omfang udbyttet ikke overstiger den akkumulerede indtjening i dattervirksomheden i ejerperioden.

###### Finansielle omkostninger

Finansielle omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteomkostninger samt tillæg og godtgørelse under aconto-skatteordningen m.v.

###### 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.

Virksomheden og de danske dattervirksomheder er sambeskattede. Den danske selskabsskat fordeles mellem overskuds- og underskudsgivende danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst (fuld fordeling).

##### Income statement

###### Gross loss

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

###### External expenses

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

###### Profit from investments in subsidiaries

The item includes dividend received from subsidiaries in so far as the dividend does not exceed the accumulated earnings in the subsidiary in the period of ownership.

###### Financial expenses

Financial expenses are recognised in the income statements at the amounts that concern the financial year. Net financials include interest expenses as well as allowances and surcharges under the advance-payment-of-tax scheme, etc.

###### 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.

The Company and its Danish group entities are jointly taxed. The total Danish income tax charge is allocated between profit/loss-making Danish entities in proportion to their taxable income (full absorption).



## Årsregnskab 10. september - 31. december 2019

Financial statements for the period 10 September - 31 December 2019

### Noter

Notes to the financial statements

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting policies (continued)

Sambeskattede selskaber med overskydende skat godtgøres som minimum i henhold til de gældende satser for rentegodtgørelser af administrationselskabet, ligesom sambeskattede selskaber med restskat som maksimum betaler et tillæg i henhold til de gældende satser for rentetillæg til administrationselskabet.

Jointly taxed entities entitled to a tax refund are reimbursed by the management company based on the rates applicable to interest allowances, and jointly taxed entities which have paid too little tax pay a surcharge according to the rates applicable to interest surcharges to the management company.

### Balancen

#### Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles til kostpris. Modtaget udbytte, der overstiger den akkumulerede indtjening i dattervirksomheden eller den associerede virksomhed i ejerperioden, behandles som en reduktion af kostprisen.

#### Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af kapitalandele i dattervirksomheder 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 nettosalgpris 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. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

### Balance sheet

#### Investments in subsidiaries

Investments in subsidiaries and associates are measured at cost. Dividends received that exceed the accumulated earnings in the subsidiary or the associate during the period of ownership are treated as a reduction in the cost of acquisition.

#### Impairment of fixed assets

The carrying amount of investments in subsidiaries 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. Impairment losses on goodwill are not reversed.

## Årsregnskab 10. september - 31. december 2019

Financial statements for the period 10 September - 31 December 2019

### Noter

Notes to the financial statements

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) Accounting policies (continued)

##### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

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

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.

Tilgodehavender, hvor der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med virksomhedens risikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

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 likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

##### 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.

##### Receivables

Receivables are measured at amortised cost.

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

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.

Receivables in respect of which there is no objective evidence of individual impairment are tested for objective evidence of impairment on a portfolio basis. The portfolios are primarily based on the debtors' domicile and credit ratings in line with the Company's risk management policy. The objective evidence applied to portfolios is determined based on historical loss experience.

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 comprise cash and short term securities which are readily convertible into cash and subject only to minor risks of changes in value.

##### 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".

## Årsregnskab 10. september - 31. december 2019

Financial statements for the period 10 September - 31 December 2019

### Noter

Notes to the financial statements

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) Accounting policies (continued)

##### 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. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill og kontorejendomme samt andre poster, hvor midlertidige forskelle bortset fra virksomhedsovertagelser er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have indvirkning på resultat eller skattepligtig indkomst. 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.

Som administrationselskab i sambeskatningskredsen overtages hæftelsen for dattervirksomhedernes selskabsskatter overfor skattemyndighederne i takt med dattervirksomhedernes betaling af sambeskatningsbidrag. Skyldige eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som tilgodehavende skat eller skyldig selskabsskat.

##### 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 liability method on all temporary differences between the carrying amount and the tax base of assets and liabilities. However, deferred tax is not recognised on temporary differences relating to goodwill which is not deductible for tax purposes and on office premises and other items where temporary differences, apart from business combinations, arise at the date of acquisition without affecting either profit/loss for the year or taxable income. 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.

As management company for all the entities in the joint taxation arrangement, the parent company is liable for payment of the subsidiaries' income taxes vis à vis the tax authorities as the subsidiaries pay their joint taxation contributions. Joint taxation contributions payable or receivable are recognised in the balance sheet as income tax receivables or payables.

## Årsregnskab 10. september - 31. december 2019

Financial statements for the period 10 September - 31 December 2019

### Noter

Notes to the financial statements

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting policies (continued)

##### Andre gældsforpligtelser

Andre gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdien.

##### Other payables

Other payables are measured at net realisable value.

##### Nøgletal

Nøgletal er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger.

##### Financial ratios

Financial ratios are calculated in accordance with the Danish Finance Society's guidelines.

#### 2 Personalemkostninger

Staff costs

Virksomheden har ikke i regnskabsåret udbetalt vederlag til ledelsen.

Virksomheden har ingen ansatte.

The Company did not pay any remuneration to Management during the financial year.

The Company has no employees.

#### 3 Finansielle omkostninger

Financial expenses

Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder

Interest expenses, group entities

Andre finansielle omkostninger

Other financial expenses

2019  
 4 mdr. (months)  
 DKK'000

117

32

149

#### 4 Skat af årets resultat

Tax for the year

Refusion i sambeskatning

Refund in joint taxation

-38

-38

## Årsregnskab 10. september - 31. december 2019

Financial statements for the period 10 September - 31 December 2019

### Noter

Notes to the financial statements

#### 5 Finansielle anlægsaktiver Investments

DKK'000	Kapitalandele i dattervirk- somheder Investments in group enterprises
Kostpris 10. september 2019 Cost at 10 September 2019	93.281
Kostpris 31. december 2019 Cost at 31 December 2019	93.281
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019</b> Carrying amount at 31 December 2019	<b>93.281</b>

Navn Name	Retsform Legal form	Hjemsted Domicile	Ejerandel Interest	Egenkapital Equity DKK'000	Resultat Profit/loss DKK'000
<b>Dattervirksomheder</b> Subsidiaries					
Flokk A/S	A/S	Sundkaj 153, 2, 2150 Nordhavn, Danmark	100,00 %	13.000	7.289
					<b>2019</b> <b>DKK'000</b>

#### 6 Anpartskapital Share capital

Anpartskapitalen er fordelt således:  
Analysis of the share capital:

Anparter, 40.000 stk. a nom. 1,00 kr. 40,000 shares of DKK 1,00 nominal value each	40
	<b>40</b>

Virksomhedens anpartskapital har uændret været 40 siden stiftelsen.

The Company's share capital has remained DKK 40 thousand since the establishment.

#### 7 Langfristede gældsforpligtelser Non-current liabilities other than provisions

DKK'000	Gæld i alt 31/12 2019 Total debt at 31/12 2019	Afdrag næste år Repayment, next year	Langfristet andel Long-term portion	Restgæld efter 5 år Outstanding debt after 5 years
Gæld til tilknyttede virksomheder Payables to group entities	74.748	7.300	67.448	0
	<b>74.748</b>	<b>7.300</b>	<b>67.448</b>	<b>0</b>

## Årsregnskab 10. september - 31. december 2019

Financial statements for the period 10 September - 31 December 2019

### Noter

Notes to the financial statements

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

##### Andre eventualforpligtelser Other contingent liabilities

Virksomheden er som administrationsselskab sambeskattet med Flokk A/S fra 10. september 2019 og hæfter solidarisk for betaling af selskabsskat, kildeskat på renter, royalties og udbytter.

As management company, the Company is jointly taxed with Flokk A/S from 10 September 2019 and has joint and several liability for payment of income taxes as well as withholding taxes on interest, royalties and dividends.

#### 9 Sikkerhedsstillelser Collateral

Selskabets anparter er stillet til sikkerhed for finansiering knyttet til Flokk Holding AS.

The Company's shares have been provided as collateral for financing relating to Flokk Holding AS.

#### 10 Nærtstående parter Related parties

Flokk Holding ApS' nærtstående parter omfatter følgende:  
 Flokk Holding ApS' related parties comprise the following:

##### Bestemmende indflydelse Parties exercising control

Nærtstående part Related party	Bopæl/Hjemsted Domicile	Grundlag for bestemmende indflydelse Basis for control
Flokk Holding AS Moderselskab/Parent company	P.O. Box 5055 Majorstuen, 0301Oslo, Norge/Norway	Kapitalbesiddelse Participating interest
Spinnaker Holdco SARL Ultimativt moderselskab/Ultimate parent company	Rue Albert Borschette 2 C1246, Luxembourg, Luxembourg	Kapitalbesiddelse Participating interest

##### Oplysning om koncernregnskaber Information about consolidated financial statements

Modervirksomhed Parent	Hjemsted Domicile	Rekvirering af modervirksomhedens koncernregnskab Requisitioning of the parent company's consolidated financial statements
Spinnaker Holdco SARL	Rue Albert Borschette 2 C1246, Luxembourg, Luxembourg	
Flokk Holding AS	P.O. Box 5055 Majorstuen, 0301 Oslo, Norge/Norway	<a href="http://www.flokk.com/global/about-us/investors/flokk-group">www.flokk.com/global/about-us/investors/flokk-group</a>

## Årsregnskab 10. september - 31. december 2019

Financial statements for the period 10 September - 31 December 2019

### Noter

Notes to the financial statements

#### Transaktioner med nærtstående parter

Related party transactions

Flokk Holding ApS har haft følgende transaktioner med nærtstående parter:

Flokk Holding ApS was engaged in the below related party transactions:

	2019 DKK'000
Køb af kapitalandel Purchase of shares	93.281
Finansielle omkostninger Financial expenses	117
Gæld til tilknyttede virksomheder Payables to group entities	74.748

#### Ejerforhold

Ownership

Følgende kapitalejere er noteret i virksomhedens ejerbog som ejende minimum 5 % af anpartskapitalen:

The following shareholders are registered in the Company's register of shareholders as holding minimum 5% of the share capital:

Navn Name	Bopæl/Hjemsted Domicile
Flokk Holding AS	P.O. Box 5055 Majorstuen, 0301 Oslo, Norge/Norway

	2019 4 mdr. (months) DKK'000
<b>11 Resultatdisponering</b> Appropriation of profit/loss	
<b>Forslag til resultatdisponering</b> Recommended appropriation of profit/loss	
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen Proposed dividend recognised under equity	7.300
Overført resultat Retained earnings/accumulated loss	-7.435
	-135

# 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.”

## Dorrit Hoffmann Felding

### Direktion

På vegne af: Flokk Holding ApS

Serienummer: PID:9208-2002-2-249435420787

IP: 82.196.xxx.xxx

2020-08-31 05:57:09Z

NEM ID 

## Eirik V Olsen Kronkvist

### Direktion

På vegne af: Flokk Holding ApS

Serienummer: 9578-5999-4-1055027

IP: 82.196.xxx.xxx

2020-08-31 07:02:19Z

bankID 

## Lars Ivar Røiri

### Direktion

På vegne af: Flokk Holding ApS

Serienummer: 9578-5999-4-1076456

IP: 89.8.xxx.xxx

2020-08-31 08:06:40Z

bankID 

## Lars Ivar Røiri

### Dirigent

På vegne af: Flokk Holding ApS

Serienummer: 9578-5999-4-1076456

IP: 89.8.xxx.xxx

2020-08-31 08:06:40Z

bankID 

## Ole Hedemann

### Statsautoriseret revisor

På vegne af: EY Godkendt Revisionspartnerselskab

Serienummer: PID:9208-2002-2-300572946467

IP: 145.62.xxx.xxx

2020-08-31 13:26:08Z

NEM ID 

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/validate>