

Bräuner FMCG ApS
Birkmosevej 20D, 1. th., 6950 Ringkøbing

CVR-nr. 39 84 28 90
Company reg. no. 39 84 28 90

Årsrapport
Annual report

1. marts 2022 - 28. februar 2023
1 March 2022 - 28 February 2023

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 23. marts 2023
The annual report was submitted and approved by the general meeting on the 23 March 2023.

Peter Bräuner
Dirigent
Chairman of the meeting

Indholdsfortegnelse

Contents

| | Side |
|--|--------------------|
| | <u>Page</u> |
| Påtegninger | |
| <i>Reports</i> | |
| Ledelsespåtegning | 1 |
| <i>Management's statement</i> | |
| Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang | 2 |
| <i>Independent auditor's report on extended review</i> | |
| | |
| Ledelsesberetning | |
| <i>Management's review</i> | |
| Selskabsoplysninger | 5 |
| <i>Company information</i> | |
| Ledelsesberetning | 6 |
| <i>Management's review</i> | |
| | |
| Årsregnskab 1. marts 2022 - 28. februar 2023 | |
| <i>Financial statements 1 March 2022 - 28 February 2023</i> | |
| Anvendt regnskabspraksis | 8 |
| <i>Accounting policies</i> | |
| Resultatopgørelse | 15 |
| <i>Income statement</i> | |
| Balance | 16 |
| <i>Balance sheet</i> | |
| Egenkapitalopgørelse | 20 |
| <i>Statement of changes in equity</i> | |
| Noter | 21 |
| <i>Notes</i> | |

Notes to users of the English version of this document:

- This document contains a Danish version as well as an English version. In the event of any dispute regarding the interpretation of any part of the document, the Danish version of the document shall prevail.
- To ensure the greatest possible applicability of the English version of the document, IAS/IFRS English terminology has been used.
- Please note that decimal points remain unchanged from Danish version of the document. This means that DKK 146,940 corresponds to the English amount of DKK 146,940, and that 23,5 % corresponds to 23.5 %.

Ledespåtegning

Management's statement

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. marts 2022 - 28. februar 2023 for Bräuner FMCG ApS.

Today, the Board of Directors and the Managing Director have approved the annual report of Bräuner FMCG ApS for the financial year 1 March 2022 - 28 February 2023.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 28. februar 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. marts 2022 - 28. februar 2023.

We consider the chosen accounting policy to be appropriate, and in our opinion, the financial statements give a true and fair view of the financial position of the Company at 28 February 2023 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 March 2022 – 28 February 2023.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

We recommend that the annual report be approved at the Annual General Meeting.

Ringkøbing, den 23. marts 2023

Ringkøbing, 23 March 2023

Direktion

Managing Director

Peter Bräuner

Bestyrelse

Board of directors

Jesper Nakskov Due
Formand

Per Hellerup Sørensen

Finn Ebbe Jakobsen

Peter Bräuner

Sascha Amarasinha

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

Independent auditor's report on extended review

Til kapitalejerne i Bräuner FMCG ApS

Konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Bräuner FMCG ApS for regnskabsåret 1. marts 2022 - 28. februar 2023, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 28. februar 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. marts 2022 - 28. februar 2023 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR - danske revisorer standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i afsnittet "Revisors ansvar for den udvidede gennemgang af årsregnskabet". 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. Det er vores opfattelse, at det opnåede bevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

To the Shareholders of Bräuner FMCG ApS

Opinion

We have performed an extended review of the financial statements of Bräuner FMCG ApS for the financial year 1 March 2022 - 28 February 2023, which comprise a summary of significant accounting policies, income statement, balance sheet, statement of changes in equity and notes. The financial statements are prepared under the Danish Financial Statements Act.

Based on the work performed, in our opinion, the financial statements give a true and fair view of the Company's financial position at 28 February 2023 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 March 2022 - 28 February 2023 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Basis for Opinion

We conducted our extended review in accordance with the Danish Business Authority's Assurance Standard for Small Enterprises and FSR – Danish Auditors' standard on extended review of financial statements prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act. Our responsibilities under those standards and requirements are further described in the "Auditor's responsibilities for the extended review of the Financial Statements" section of our report. 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. We believe that the evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

Independent auditor's report on extended review

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for den udvidede gennemgang af årsregnskabet

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

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

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

Management's Responsibilities for the Financial Statements

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

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

Auditor's responsibilities for the extended review of the Financial Statements

Our responsibility is to express a opinion on the financial statements. This requires that we plan and perform procedures in order to obtain limited assurance for our opinion on the financial statements and in addition perform specifically required supplementary procedures to obtain further assurance for our opinion.

An extended review comprises procedures that primarily consist of making inquiries of Management and others within the Company, as appropriate, analytical procedures and the specifically required supplementary procedures as well as evaluation of the evidence obtained.

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

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

Independent auditor's report on extended review

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 udvidede gennemgang 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 den udvidede gennemgang eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

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

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

Ringkøbing, den 23. marts 2023

Ringkøbing, 23 March 2023

Partner Revision

statsautoriseret revisionsaktieselskab
State Authorised Public Accountants
CVR-nr. 15 80 77 76
Company reg. no. 15 80 77 76

Søren H. Andersen

statsautoriseret revisor
State Authorised Public Accountant
mne23420

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 opinion thereon.

In connection with our extended review 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 extended review, 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.

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

Selskabsoplysninger

Company information

| | |
|---|--|
| Selskabet <i>The company</i> | Bräuner FMCG ApS Birkmosevej 20D, 1. th. 6950 Ringkøbing |
| | CVR-nr.: 39 84 28 90 <i>Company reg. no.</i> |
| | Stiftet: 4. september 2018 <i>Established: 4 September 2018</i> |
| | Hjemsted: Ringkøbing <i>Domicile: Ringkøbing</i> |
| | Regnskabsår: 1. marts 2022 - 28. februar 2023 <i>Financial year: 1 March 2022 - 28 February 2023</i> |
| | 4. regnskabsår <i>4th financial year</i> |
| Bestyrelse <i>Board of directors</i> | Jesper Nakskov Due, Formand Per Hellerup Sørensen Finn Ebbe Jakobsen Peter Bräuner Sascha Amarasinha |
| Direktion <i>Managing Director</i> | Peter Bräuner |
| Revision <i>Auditors</i> | Partner Revision statsautoriseret revisionsaktieselskab Birkmosevej 20 A, 1. 6950 Ringkøbing |
| Modervirksomhed <i>Parent company</i> | Lindbra Holding ApS |

Ledelsesberetning *Management's review*

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets formål, er som fuld service distributør, at drive handel med dagligvareprodukter (tørvarer og non-food) og apoteker håndkøbs produkter til supermarkeder, discount butikker, materialister og apotekere. Regionalt eller i hele Norden.

Vores mission er fortsat at konsolidere vores position som en førende outsourcing ekspert i disse markeder. For innovative og fremtids fokuserede leverandører. Vi tilbyder en pan-nordisk markedsdækning.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat efter skat udgør 555 t.kr. mod 628 t.kr. sidste år.

Egenkapitalen udgør på balancedagen 1.914 t.kr incl. ansvarligt lån på 325 t.kr. Balancesummen udgør 6.363 t.kr og soliditeten er dermed 30%.

Ledelsen anser årets resultat som meget tilfredsstillende i et hårdt konkurrencepræget marked. Det var et stærkt resultat og rekordår på trods af indflydelsen fra krigen i Ukraine.

Udfordrende markedskonditioner, ustabile leverings-situationer og løbende råvare og fragt prisstigninger, har testet vores evne til at tilpasse os til nye udfordringer.

- Robust både topline og bruttoresultat vækst på op til 12%
- Fortsat vækst og styrkelse i alle markeder
- Øget investering i organisationens kapacitet

Description of key activities of the company

The Company purpose is as a full-service distributor to market FMCG (food & drink and non-food) and OTC brands to the mass market stores, drugstores and pharmacy's across the Nordic region. On exclusivity basis.

Our mission is continuing consolidating our position as a leading outsourcing expert for innovative and forward-thinking brand owners. We offer a pan Nordic single point of contact set-up.

Development in activities and financial matters

Income or loss from ordinary activities after tax totals TDKK 555 against TDKK 628 last year.

At the balance sheet date, the equity totals TDKK 1.914 including subordinated loan of 325 TDKK. This equals a solidity of considering a total balance sheet of TDKK 6.363 corresponding to 30%.

The management considers the result to be very satisfactory in a highly competitive market. It was a strong delivery and record year despite challenging operation conditions behind specially the war in Ukraine.

Including different price increases, high freight costs and unstable supply situation, has tested our capability of adjusting to sudden new market conditions.

- Robust both top-line and gross margin growth up to 12%
- Continued strengths in all markets
- Increased investments in organizational new capabilities

Ledelsesberetning

Management's review

Vi er dermed godt polstret ift. 2023/24 og fremefter. Vores brands, alle globale eller regionale, har været solgt i mere end 6500 butikker på tværs af Norden. 500 butikker var nye, og i en del af de øvrige butikker fik vi flere varianter på hylderne.

Den forventede udvikling

Vi forventer, baseret på nye aftaler i det kommende år, at inkludere flere nye brands i porteføljen, der især vil blive solgt i vækst kanaler.

Vores organisatoriske kapacitet vil blive yderligere styrket, dækkende brand, marketing og salg.

Den nuværende brand portefølje er planlagt til at fortsætte. Sammen med allerede planlagte og aftalte lanceringer samt take-overs i alle markeder, budgetterer vi derfor med øget omsætning i det kommende år. Hjulpet af ny distribution i op til 1000 butikker og online kanaler.

En stor udfordring er, hvis priserne fortsætter med at stige, samt hvordan situationen i Ukraine vil påvirke markedsforholdene.

We are well positioned for 2023/24 and beyond. Our brands, all global or regional, have been sold in more than 6500 stores (doors) across the Nordic Region. We have as well been filling white spaces including nearly 500 stores and more variety on shelf.

Expected developments

We expect in the year to come to include several new brands & portfolio and expanding our presence in high growth channels.

Our organizational capability will be further strengthened covering brand development and sales & marketing.

The current brand portfolio and distribution is planned to continue. Together with already planned new brands launches & take-overs across all markets we budget therefore increased sales in the coming year. Supported by expected more than 1000 new stores (doors) and online channels carrying our brands.

A key challenge will be if we face the strongly increased price levels to continue and how the situation in Ukraine will influence the market conditions.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Årsrapporten for Bräuner FMCG ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed. Herudover har virksomheden valgt at følge enkelte regler for klasse C-virksomheder.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som vedrører forhold, der eksisterede på balancen.

The annual report for Bräuner FMCG ApS has been presented in accordance with the Danish Financial Statements Act regulations concerning reporting class B enterprises. Furthermore, the company has decided to comply with certain rules applying to reporting class C enterprises.

The accounting policies are unchanged from last year, and the annual report is presented in DKK.

Recognition and measurement in general

Income is recognised in the income statement concurrently with its realisation, including the recognition of value adjustments of financial assets and liabilities. Likewise, all costs are recognised in the income statement, including depreciations amortisations, write-downs for impairment, provisions, and reversals due to changes in estimated amounts previously recognised in the income statement.

Assets are recognised in the statement of financial position when it seems probable that future economic benefits will flow to the company and the value of the asset can be reliably measured.

Liabilities are recognised in the statement of financial position when it is seems probable that future economic benefits will flow out of the company and the value of the liability can be reliably measured.

Assets and liabilities are measured at cost at the initial recognition. Hereafter, assets and liabilities are measured as described below for each individual accounting item.

Upon recognition and measurement, allowances are made for such predictable losses and risks which may arise prior to the presentation of the annual report and concern matters that exist on the reporting date.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen i en dagsværdireserve.

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

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, ændring i varelagre samt eksterne omkostninger.

Selskabet har som fortolkningsbidrag for indregning af nettoomsætning valgt IAS 11 og IAS 18.

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen måles til dagsværdien af det aftalte vederlag eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Vareforbrug omfatter omkostninger til køb af råvarer og hjælpematerialer med fradrag af rabatter samt årets forskydning i varebeholdninger.

Foreign currency translation

Transactions in foreign currency are translated by using the exchange rate prevailing at the date of the transaction. Differences in the rate of exchange arising between the rate at the date of transaction and the rate at the date of payment are recognised in the profit and loss account as an item under net financials. If currency positions are considered to hedge future cash flows, the value adjustments are recognised directly in equity in a fair value reserve.

Receivables, payables, and other foreign currency monetary items are translated using the closing rate. The difference between the closing rate and the rate at the time of the occurrence or initial recognition in the latest financial statements of the receivable or payable is recognised in the income statement under financial income and expenses.

Income statement

Gross profit

Gross profit comprises the revenue, changes in inventories and external costs.

The enterprise will be applying IAS 11 and IAS 18 as its basis of interpretation for the recognition of revenue.

Revenue is recognised in the income statement if delivery and passing of risk to the buyer have taken place before the end of the year and if the income can be determined reliably and inflow is anticipated. Revenue is measured at the fair value of the consideration promised exclusive of VAT and taxes and less any discounts relating directly to sales.

Cost of sales comprises costs concerning purchase of raw materials and consumables less discounts and changes in inventories.

Anvendt regnskabspraksis *Accounting policies*

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler m.v.

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger

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

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende transaktioner i fremmed valuta mv.

Skat af årets resultat

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

Modervirksomheden og de danske tilknyttede virksomheder er omfattet af de danske regler om tvungen samskatning af koncernens danske virksomheder.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af samskatningsbidrag mellem de samskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud samskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

Other external costs comprise costs incurred for distribution, sales, advertising, administration, premises etc.

Staff costs

Staff costs include salaries and wages, including holiday allowances, pensions, and other social security costs, etc., for staff members.

Depreciation, amortisation, and write-down for impairment

Depreciation, amortisation, and write-down for impairment comprise depreciation on, amortisation of, and writedown for impairment of tangible assets.

Financial income and expenses

Financial income and expenses are recognised in the income statement with the amounts concerning the financial year. Financial income and expenses comprise interest income and expenses, realised and unrealised capital gains and losses relating to transactions in foreign currency etc.

Tax on net profit or loss for the year

Tax for the year comprises the current income tax for the year and changes in deferred tax and is recognised in the income statement with the share attributable to the net profit or loss for the year and directly in equity with the share attributable to entries directly in equity.

The company is subject to Danish rules on compulsory joint taxation of Danish group enterprises.

The current Danish income tax is allocated among the jointly taxed companies proportional to their respective taxable income (full allocation with reimbursement of tax losses).

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

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

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

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

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

Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Statement of financial position

Property, plant, and equipment

Property, plant, and equipment are measured at cost less accrued depreciation and write-down for impairment.

The depreciable amount is cost less any expected residual value after the end of the useful life of the asset. The amortisation period and the residual value are determined at the acquisition date and reassessed annually. If the residual value exceeds the carrying amount, the depreciation is discontinued.

The cost comprises acquisition cost and costs directly associated with the acquisition until the time when the asset is ready for use.

Depreciation is done on a straight-line basis according to an assessment of the expected useful life:

Brugstid
Useful life

3-5 år/years

Minor assets with an expected useful life of less than 1 year are recognised as costs in the income statement in the year of acquisition.

Profit or loss derived from the disposal of property, land, and equipment is measured as the difference between the sales price less selling costs and the carrying amount at the date of disposal. Profit or loss is recognised in the income statement as other operating income or other operating expenses.

Impairment loss relating to non-current assets

The carrying amount of tangible fixed assets are subject to annual impairment tests in order to disclose any indications of impairment beyond those expressed by amortisation and depreciation respectively.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

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

Genindvindingsværdien er den højeste værdi af kapitalværdi og salgsværdi fratrukket forventede omkostninger ved et salg. 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 betingelsen for nedskrivningen ikke længere består.

Finansielle anlægsaktiver

Deposita

Deposita måles til amortiseret kostpris og udgøres af huslejedeposita mv.

Varebeholdninger

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

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

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

If indications of impairment are disclosed, impairment tests are carried out for each individual asset or group of assets, respectively. write-down for impairment is done to the recoverable amount if this value is lower than the carrying amount.

The recoverable amount is the higher value of value in use and selling price less expected selling cost. The value in use is calculated as the present value of the expected net cash flows from the use of the asset or the asset group and expected net cash flows from the sale of the asset or the asset group after the end of their useful life.

Previously recognised impairment losses are reversed when conditions for impairment no longer exist.

Investments

Deposits

Deposits are measured at amortised cost and represent lease deposits, etc.

Inventories

Inventories are measured at cost according to the FIFO method. In cases when the net realisable value of the inventories is lower than the cost, the latter is written down for impairment to this lower value.

Costs of goods for resale, raw materials, and consumables comprise acquisition costs plus delivery costs.

The net realisable value for inventories is recognised as the estimated selling price less costs of completion and selling costs. The net realisable value is determined with due consideration of negotiability, obsolescence, and the development of expected market prices.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Tilgodehavender

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

Der nedskrives til nettorealiseringsværdien med henblik på at imødegå forventede tab. Virksomheden har valgt at anvende IAS 39 som fortolkningsgrundlag ved indregning af nedskrivning af finansielle aktiver, hvilket betyder, at der skal 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 realiseringsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrate anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, som er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter.

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster og for betalte acontoskatter.

Receivables

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

In order to meet expected losses, impairment takes place at the net realisable value. The company has chosen to use IAS 39 as a basis for interpretation when recognising impairment of financial assets, which means that impairments must be made to offset losses where an objective indication is deemed to have occurred that an account receivable or a portfolio of accounts receivable is impaired. If an objective indication shows that an individual account receivable has been impaired, an impairment takes place at individual level.

Impairment losses are calculated as the difference between the carrying amount of accounts receivable and the present value of the expected cash flows, including the realisable value of any securities received. The effective interest rate for the individual account receivable or portfolio is used as the discount rate.

Prepayments

Prepayments recognised under assets comprise incurred costs concerning the following financial year.

Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents comprise cash at bank.

Income tax and deferred tax

Current tax liabilities and current tax receivable are recognised in the statement of financial position as calculated tax on the taxable income for the year, adjusted for tax of previous years' taxable income and for tax paid on account.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

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

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som "Tilgodehavende skat hos tilknyttede virksomheder" eller "Skyldig skat hos tilknyttede virksomheder".

Efter sambeskatningsreglerne hæfter Bräuner FMCG ApS forholdsmæssigt over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds- metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen. Udskudt skat måles til nettorealiseringsværdi.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

Gældsforpligtelser

Øvrige gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

The company is jointly taxed with consolidated Danish companies. The current corporate income tax is distributed between the jointly taxed companies in proportion to their taxable income and with full distribution with reimbursement as to tax losses. The jointly taxed companies are comprised by the Danish tax prepayment scheme.

Joint taxation contributions payable and receivable are recognised in the statement of financial position as "Tax receivables from group enterprises" or "Income tax payable to group enterprises"

According to the rules of joint taxation, Bräuner FMCG ApS is proportionally liable to pay the Danish tax authorities the total income tax, including withholding tax on interest, royalties, and dividends, arising from the jointly taxed group of companies.

Deferred tax is measured on the basis of temporary differences in assets and liabilities with a focus on the statement of financial position. Deferred tax is measured at net realisable value.

Deferred tax assets, including the tax value of tax losses allowed for carryforward, are recognised at the value at which they are expected to be realisable, either by settlement against tax of future earnings or by set-off in deferred tax liabilities within the same legal tax unit. Any deferred net tax assets are measured at net realisable value.

Liabilities other than provisions

Other liabilities concerning payables to suppliers, group enterprises, and other payables are measured at amortised cost which usually corresponds to the nominal value.

Resultatopgørelse 1. marts - 28. februar

Income statement 1 March - 28 February

All amounts in DKK.

| <u>Note</u> | <u>2022/23</u> | <u>2021/22</u> |
|--|------------------|------------------|
| Bruttofortjeneste | | |
| Gross profit | 2.557.263 | 2.544.928 |
| 1 Personaleomkostninger | | |
| Staff costs | -1.530.379 | -1.437.759 |
| Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver | | |
| Depreciation and impairment of property, land, and equipment | -23.413 | -14.237 |
| Driftsresultat | | |
| Operating profit | 1.003.471 | 1.092.932 |
| Andre finansielle indtægter | | |
| Other financial income | -5.295 | 14.970 |
| 2 Øvrige finansielle omkostninger | | |
| Other financial expenses | -265.558 | -301.472 |
| Resultat før skat | | |
| Pre-tax net profit or loss | 732.618 | 806.430 |
| Skat af årets resultat | | |
| Tax on net profit or loss for the year | -177.798 | -178.412 |
| Årets resultat | | |
| Net profit or loss for the year | 554.820 | 628.018 |
| Forslag til resultatdisponering: | | |
| Proposed distribution of net profit: | | |
| Overføres til overført resultat | | |
| Transferred to retained earnings | 554.820 | 628.018 |
| Disponeret i alt | | |
| Total allocations and transfers | 554.820 | 628.018 |

Balance 28. februar

Balance sheet at 28 February

All amounts in DKK.

| Note | 2023 | 2022 |
|--|----------------|----------------|
| Aktiver | | |
| <i>Assets</i> | | |
| Anlægsaktiver | | |
| <i>Non-current assets</i> | | |
| 3 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | | |
| <i>Other fixtures, fittings, tools and equipment</i> | 62.249 | 85.663 |
| Materielle anlægsaktiver i alt | | |
| <i>Total property, plant, and equipment</i> | 62.249 | 85.663 |
| 4 Deposita | | |
| <i>Deposits</i> | 50.400 | 50.400 |
| Finansielle anlægsaktiver i alt | | |
| <i>Total investments</i> | 50.400 | 50.400 |
| Anlægsaktiver i alt | | |
| <i>Total non-current assets</i> | 112.649 | 136.063 |
| Omsætningsaktiver | | |
| <i>Current assets</i> | | |
| Varelager | | |
| <i>Manufactured goods and goods for resale</i> | 972.614 | 1.397.472 |
| Varebeholdninger i alt | | |
| <i>Total inventories</i> | 972.614 | 1.397.472 |

Balance 28. februar

Balance sheet at 28 February

All amounts in DKK.

| Aktiver | | |
|---|------------------|------------------|
| <i>Assets</i> | | |
| <u>Note</u> | <u>2023</u> | <u>2022</u> |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | | |
| <i>Trade receivables</i> | 2.007.493 | 2.027.883 |
| Andre tilgodehavender | | |
| <i>Other receivables</i> | 809 | 1.404 |
| Periodeafgrænsningsposter | | |
| <i>Prepayments</i> | 111.962 | 78.080 |
| Tilgodehavender i alt | | |
| <i>Total receivables</i> | <u>2.120.264</u> | <u>2.107.367</u> |
| Likvide beholdninger | | |
| <i>Cash and cash equivalents</i> | <u>3.157.694</u> | <u>4.874.939</u> |
| Omsætningsaktiver i alt | | |
| <i>Total current assets</i> | <u>6.250.572</u> | <u>8.379.778</u> |
| Aktiver i alt | | |
| <i>Total assets</i> | <u>6.363.221</u> | <u>8.515.841</u> |

Balance 28. februar

Balance sheet at 28 February

All amounts in DKK.

| Passiver <i>Equity and liabilities</i> | 2023 | 2022 |
|---|-----------------------------|-----------------------------|
| Note | <u> </u> | <u> </u> |
| Egenkapital <i>Equity</i> | | |
| Virksomhedskapital <i>Contributed capital</i> | 78.430 | 78.430 |
| Overført resultat <i>Retained earnings</i> | <u>1.510.705</u> | <u>955.885</u> |
| Egenkapital i alt <i>Total equity</i> | <u>1.589.135</u> | <u>1.034.315</u> |
| Hensatte forpligtelser <i>Provisions</i> | | |
| Hensættelser til udskudt skat <i>Provisions for deferred tax</i> | <u>5.400</u> | <u>18.800</u> |
| Hensatte forpligtelser i alt <i>Total provisions</i> | <u>5.400</u> | <u>18.800</u> |
| Gældsforpligtelser <i>Long term liabilities other than provisions</i> | | |
| Ansvarlig lånekapital <i>Subordinate loan capital</i> | 325.000 | 325.000 |
| 5 Anden gæld <i>Other payables</i> | <u>915.293</u> | <u>437.421</u> |
| Langfristede gældsforpligtelser i alt <i>Total long term liabilities other than provisions</i> | <u>1.240.293</u> | <u>762.421</u> |

Balance 28. februar

Balance sheet at 28 February

All amounts in DKK.

| Passiver | | |
|---|-------------------------|-------------------------|
| <i>Equity and liabilities</i> | | |
| <u>Note</u> | <u>2023</u> | <u>2022</u> |
| Kortfristet del af langfristet gæld | | |
| <i>Current portion of long term liabilities</i> | 532.406 | 370.125 |
| Gæld til pengeinstitutter | | |
| <i>Bank loans</i> | 10.414 | 1.882.302 |
| Modtagne forudbetalinger fra kunder | | |
| <i>Prepayments received from customers</i> | 61.719 | 40.578 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | | |
| <i>Trade payables</i> | 1.644.607 | 883.414 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder | | |
| <i>Payables to group enterprises</i> | 2.750 | 0 |
| Gæld til selskabsdeltagere og ledelse | | |
| <i>Payables to shareholders and management</i> | 8.967 | 0 |
| Skyldig selskabsskat til tilknyttede virksomheder | | |
| <i>Income tax payable to group enterprises</i> | 191.198 | 134.112 |
| Anden gæld | | |
| <i>Other payables</i> | 1.076.332 | 3.389.774 |
| Kortfristede gældsforpligtelser i alt | <u>3.528.393</u> | <u>6.700.305</u> |
| <i>Total short term liabilities other than provisions</i> | | |
| Gældsforpligtelser i alt | <u>4.768.686</u> | <u>7.462.726</u> |
| <i>Total liabilities other than provisions</i> | | |
| Passiver i alt | <u>6.363.221</u> | <u>8.515.841</u> |
| <i>Total equity and liabilities</i> | | |

6 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Charges and security

7 Eventualposter

Contingencies

Egenkapitalopgørelse

Statement of changes in equity

All amounts in DKK.

| | Virksomhedskapi- tal | Overført resultat | I alt |
|--|---------------------------------|--------------------------|------------------|
| | <i>Contributed capital</i> | <i>Retained earnings</i> | <i>Total</i> |
| Egenkapital 1. marts 2021 | | | |
| <i>Equity 1 March 2021</i> | 78.430 | 327.867 | 406.297 |
| Årets overførte overskud eller underskud | | | |
| <i>Profit or loss for the year brought forward</i> | 0 | 628.018 | 628.018 |
| Egenkapital 1. marts 2022 | | | |
| <i>Equity 1 March 2022</i> | 78.430 | 955.885 | 1.034.315 |
| Årets overførte overskud eller underskud | | | |
| <i>Profit or loss for the year brought forward</i> | 0 | 554.820 | 554.820 |
| | 78.430 | 1.510.705 | 1.589.135 |

Noter

Notes

All amounts in DKK.

| | <u>2022/23</u> | <u>2021/22</u> |
|--|-------------------------|-------------------------|
| 1. Personalemkostninger | | |
| <i>Staff costs</i> | | |
| Lønninger og gager | | |
| <i>Salaries and wages</i> | 1.460.120 | 1.375.992 |
| Pensioner | | |
| <i>Pension costs</i> | 42.600 | 39.050 |
| Andre omkostninger til social sikring | | |
| <i>Other costs for social security</i> | <u>27.659</u> | <u>22.717</u> |
| | <u>1.530.379</u> | <u>1.437.759</u> |
| Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere | | |
| <i>Average number of employees</i> | <u>4</u> | <u>3</u> |
| 2. Øvrige finansielle omkostninger | | |
| <i>Other financial expenses</i> | | |
| Andre finansielle omkostninger | | |
| <i>Other financial costs</i> | <u>265.558</u> | <u>301.472</u> |
| | <u>265.558</u> | <u>301.472</u> |

Noter

Notes

All amounts in DKK.

| | <u>28/2 2023</u> | <u>28/2 2022</u> |
|--|-----------------------|-----------------------|
| 3. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | | |
| <i>Other fixtures, fittings, tools and equipment</i> | | |
| Kostpris 1. marts 2022 | | |
| <i>Cost 1 March 2022</i> | 102.369 | 8.890 |
| Tilgang i årets løb | | |
| <i>Additions during the year</i> | <u>0</u> | <u>93.479</u> |
| Kostpris 28. februar 2023 | <u>102.369</u> | <u>102.369</u> |
| <i>Cost 28 February 2023</i> | | |
| Af- og nedskrivninger 1. marts 2022 | | |
| <i>Depreciation and write-down 1 March 2022</i> | -16.707 | -2.469 |
| Årets afskrivninger | | |
| <i>Depreciation for the year</i> | <u>-23.413</u> | <u>-14.237</u> |
| Af- og nedskrivninger 28. februar 2023 | <u>-40.120</u> | <u>-16.706</u> |
| <i>Depreciation and write-down 28 February 2023</i> | | |
| Regnskabsmæssig værdi 28. februar 2023 | | |
| <i>Carrying amount, 28 February 2023</i> | <u>62.249</u> | <u>85.663</u> |
| | | |
| 4. Deposita | | |
| <i>Deposits</i> | | |
| Kostpris 1. marts 2022 | | |
| <i>Cost 1 March 2022</i> | 50.400 | 13.500 |
| Tilgang i årets løb | | |
| <i>Additions during the year</i> | 0 | 50.400 |
| Afgang i årets løb | | |
| <i>Disposals during the year</i> | <u>0</u> | <u>-13.500</u> |
| Kostpris 28. februar 2023 | <u>50.400</u> | <u>50.400</u> |
| <i>Cost 28 February 2023</i> | | |
| Regnskabsmæssig værdi 28. februar 2023 | | |
| <i>Carrying amount, 28 February 2023</i> | <u>50.400</u> | <u>50.400</u> |

Noter

Notes

All amounts in DKK.

| | <u>28/2 2023</u> | <u>28/2 2022</u> |
|---|-----------------------|-----------------------|
| 5. Anden gæld | | |
| <i>Other payables</i> | | |
| Anden gæld i alt | | |
| <i>Total other payables</i> | 1.447.699 | 807.546 |
| Heraf forfalder inden for 1 år | | |
| <i>Share of amount due within 1 year</i> | <u>-532.406</u> | <u>-370.125</u> |
| Anden gæld i alt | | |
| <i>Total other payables</i> | <u>915.293</u> | <u>437.421</u> |
| | | |
| Andel af gæld, der forfalder efter 5 år | | |
| <i>Share of liabilities due after 5 years</i> | <u>0</u> | <u>0</u> |

6. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Charges and security

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut, har selskabet stillet virksomhedspant på nominelt 1.000 t.kr. Til sikkerhed for gæld til Vækstfonden, har selskabet stillet virksomhedspant på nominelt 1.000 t.kr. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:

For bank loans, the company has provided security in company assets representing a nominal value of TDKK 1.000. For loan from Vækstfonden, the company has provided security in company assets representing a nominal value of TDKK 1.000. The securities comprises the assets below, stating the carrying amounts:

| | <u>t.kr. DKK in thousands</u> |
|--|---------------------------------------|
| Varebeholdninger | |
| <i>Inventories</i> | 973 |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | |
| <i>Trade receivables</i> | 2.007 |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | |
| <i>Other fixtures, fittings, tools and equipment</i> | 62 |

Noter

Notes

All amounts in DKK.

7. Eventualposter

Contingencies

Eventualforpligtelser

Contingent liabilities

Lejeforpligtelser:

Rental obligations

Selskabet har indgået huslejekontrakt, der er uopsigelig i 4 år. Den årlige leje udgør 105 t.kr.

The company has entered into a tenancy agreement that cannot be canceled for 4 years. The annual rent amounts to TDKK 105.

Sambeskatning

Joint taxation

Selskabet indgår i den nationale sambeskatning med Lindbra Holding ApS, CVR-nr. 40713263, som administrationselskab og hæfter forholdsmæssigt for skattekrav i sambeskatningen.

With Lindbra Holding ApS, company reg. no 40713263 as administration company, the company is subject to the Danish scheme of joint taxation and is proportionally liable for tax claims within the joint taxation scheme.

Selskabet hæfter forholdsmæssigt for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

The company is proportionally liable for any obligations to withhold tax on interest, royalties, and dividends of the jointly taxed companies.

Hæftelserne udgør maksimalt et beløb svarende til den andel af kapitalen i selskabet, der ejes direkte eller indirekte af det ultimative moderselskab.

The liabilities amount to a maximum amount corresponding to the share of the company capital, which is owned directly or indirectly by the ultimate parent company.

De sambeskattede virksomheders samlede, kendte nettoforpligtelse vedrørende selskabsskat fremgår af årsregnskabet for administrationselskabet.

The jointly taxed enterprises' total known net liability to the Danish tax authorities emerges from the financial statements of the administration company.

Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter eller kildeskatter mv. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.

Any subsequent adjustments of corporate taxes or withholding tax, etc., may result in changes in the company's liabilities.