



CHRISTENSEN
KJÆRULFF

PERSONLIGT ENGAGEMENT

STATSAUTORISERET
REVISIONSAKTIESELSKAB

CVR: 15 91 56 41

STORE KONGENSGADE 68
1264 KØBENHAVN K

TLF: 33 30 15 15
E-MAIL: CK@CK.DK
WEB: WWW.CK.DK

ZURU Denmark ApS

C/O Lundgrens Advokatpartnerselskab, Tuborg Boulevard 12, 4., 2900 Hellerup

CVR-nr. 42 26 90 26

Company reg. no. 42 26 90 26

Årsrapport *Annual report*

24. marts - 31. december 2021

24 March - 31 December 2021

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 21. juni 2022.
The annual report was submitted and approved by the general meeting on the 21 June 2022.

Christian Salvatore Pellone

Dirigent

Chairman of the meeting

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 %.*

Indholdsfortegnelse

Contents

	Side
	<i>Page</i>
Påtegninger	
<i>Reports</i>	
Ledespåtegning	1
<i>Management's statement</i>	
Revisors erklæring om opstilling af årsregnskab	2
<i>Practitioner's compilation report</i>	
Ledelsesberetning	
<i>Management's review</i>	
Selskabsoplysninger	4
<i>Company information</i>	
Ledelsesberetning	5
<i>Management's review</i>	
Årsregnskab 24. marts - 31. december 2021	
<i>Financial statements 24 March - 31 December 2021</i>	
Resultatopgørelse	6
<i>Income statement</i>	
Balance	7
<i>Balance sheet</i>	
Egenkapitalopgørelse	9
<i>Statement of changes in equity</i>	
Noter	10
<i>Notes</i>	
Anvendt regnskabspraksis	13
<i>Accounting policies</i>	

Ledelsespåtegning ***Management's statement***

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 24. marts - 31. december 2021 for ZURU Denmark ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 24. marts - 31. december 2021.

Direktionen anser betingelserne for at undlade revision af årsregnskabet for 2021 for opfyldt.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hellerup, den 21. juni 2022
Hellerup, 21 June 2022

Direktion
Executive board

Lars Morel Lærke

Nicholas James Mowbray

Mathew Peter Mowbray

Lars Morel Lærke

Nicholas James Mowbray

Mathew Peter Mowbray

Today, the Executive Board has approved the annual report of ZURU Denmark ApS for the financial year 24 March - 31 December 2021.

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

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 31 December 2021 and of the results of the Company's operations for the financial year 24 March – 31 December 2021.

The Executive Board consider the conditions for audit exemption of the 2021 financial statements to be met.

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

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

Revisors erklæring om opstilling af årsregnskab ***Practitioner's compilation report***

Til kapitalejeren i ZURU Denmark ApS

Vi har opstillet årsregnskabet for ZURU Denmark ApS for regnskabsåret 24. marts - 31. december 2021 på grundlag af selskabets bogføring og øvrige oplysninger, som De har tilvejebragt.

Årsregnskabet omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis.

Vi har udført opgaven i overensstemmelse med ISRS 4410, Opgaver om opstilling af finansielle oplysninger.

Vi har anvendt vores faglige ekspertise til at assistere Dem med at udarbejde og præsentere årsregnskabet i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Vi har overholdt relevante bestemmelser i revisorloven og International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres etiske adfærd (IESBA Code), herunder principper om integritet, objektivitet, professionel kompetence og fornøden omhu.

Årsregnskabet samt nøjagtigheden og fuldstændigheden af de oplysninger, der er anvendt til opstillingen af årsregnskabet, er Deres ansvar.

To the Shareholder of ZURU Denmark ApS

We have compiled the financial statements of ZURU Denmark ApS for the financial year 24 March - 31 December 2021 based on the company's bookkeeping and on information you have provided.

These financial statements comprise income statement, balance sheet, statement of changes in equity, notes and a summary of significant accounting policies.

We performed this compilation engagement in accordance with International Standard on Related Services 4410 (Revised), Compilation Engagements.

We have applied our expertise in accounting and financial reporting to assist Management in the preparation and presentation of these financial statements in accordance with the Danish Financial Statements Act. We have complied with relevant requirements under the Danish Act on Approved Auditors and Audit Firms and International Ethics Standards Board for Accountants' International Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) including principles of integrity, objectivity, professional competence and due care.

These financial statements and the accuracy and completeness of the information used to compile them are your responsibility.

Revisors erklæring om opstilling af årsregnskab *Practitioner's compilation report*


Da en opgave om opstilling af finansielle oplysninger ikke er en erklæringsopgave med sikkerhed, er vi ikke forpligtet til at verificere nøjagtigheden eller fuldstændigheden af de oplysninger, De har givet os til brug for at opstille årsregnskabet. Vi udtrykker derfor ingen revisions- eller reviewkonklusion om, hvorvidt årsregnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Since a compilation engagement is not an assurance engagement, we are not required to verify the accuracy or completeness of the information you provided to us to compile these financial statements. Accordingly, we do not express an audit opinion or a review conclusion on whether these financial statements are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

København, den 21. juni 2022
Copenhagen, 21 June 2022

Christensen Kjærulff
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab

CVR-nr. 15 91 56 41
Company reg. no. 15 91 56 41


Sven-Erik Vejlbj
statsautoriseret revisor
State Authorised Public Accountant
mne25075

Selskabsoplysninger

Company information

Selskabet

The company

ZURU Denmark ApS
C/O Lundgrens Advokatpartnerselskab
Tuborg Boulevard 12, 4.
2900 Hellerup

CVR-nr.: 42 26 90 26

Company reg. no.

Regnskabsår: 24. marts - 31. december

Financial year: 24 March - 31 December

1. regnskabsår

1st financial year

Direktion

Executive board

Lars Morel Lærke
Nicholas James Mowbray
Mathew Peter Mowbray

Revisor

Auditors

Christensen Kjarulff
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab
Store Kongensgade 68
1264 København K

Modervirksomhed

Parent company

ZURU Inc., Hong Kong

Ledelsesberetning *Management's review*

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er engrossalg af legetøj og forbrugsvarer og dermed forbundne aktiviteter.

Usikkerhed om fortsat drift (going concern)

Selskabet er omfattet af kapitaltabsreglerne i selskabslovens § 119 idet selskabet har tabt hele egenkapitalen.

Selskabet har gæld til tilknyttede virksomheder for kr. 581.867 hvor der er afgivet en tilbagetrædelseserklæring om ikke at ville kræve tilgodehavendet indfriet før selskabet har midlerne hertil og ikke tidligere end 31. december 2022.

Selskabets moderselskab har udover afgivelse af en tilbagetrædelseserklæring også afgivet en støtteerklæring frem til 31. december 2022.

Baseret herpå aflægges årsregnskabet efter principperne for fortsat drift.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets bruttotab udgør -97.676 kr. Det ordinære resultat efter skat udgør -230.858 kr. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

The principal activities of the company

The company's purpose is wholesale of toys and consumer goods and related activities.

Uncertainties concerning the enterprise's ability to continue as a going concern

The company is covered by the capital loss rules in section 119 of the Companies Act, as the company has lost the entire equity.

The company has debts to associated companies for DKK 581,867 where a resignation declaration has been submitted not to demand that the receivable be repaid before the company has the funds for this and no earlier than 31 December 2022.

In addition to submitting a resignation declaration, the company's parent company has also submitted a declaration of support until 31 December 2022.

Based on this, the financial statements are presented in accordance with the principles of continued operations.

Development in activities and financial matters

The gross loss for the year totals DKK -97.676. Income or loss from ordinary activities after tax totals DKK -230.858. Management considers the net profit or loss for the year satisfactory.

Events occurring after the end of the financial year

No events have occurred subsequent to the balance sheet date, which would materially impact on the financial position of the company.

Resultatopgørelse

Income statement

All amounts in DKK.

<u>Note</u>	24/3 2021 <u>- 31/12 2021</u>
Bruttotab	
<i>Gross loss</i>	-97.676
2 Personaleomkostninger	
<i>Staff costs</i>	-184.532
3 Øvrige finansielle omkostninger	
<i>Other financial expenses</i>	<u>-13.764</u>
Resultat før skat	
<i>Pre-tax net profit or loss</i>	-295.972
4 Skat af årets resultat	
<i>Tax on net profit or loss for the year</i>	<u>65.114</u>
Årets resultat	
<i>Net profit or loss for the year</i>	<u>-230.858</u>
 Forslag til resultatdisponering:	
<i>Proposed appropriation of net profit:</i>	
Disponeret fra overført resultat	
<i>Allocated from retained earnings</i>	<u>-230.858</u>
Disponeret i alt	
<i>Total allocations and transfers</i>	<u>-230.858</u>

Balance
Balance sheet

All amounts in DKK.

<u>Note</u>	<u>31/12 2021</u>
Aktiver <i>Assets</i>	
Omsætningsaktiver <i>Current assets</i>	
Udskudte skatteaktiver <i>Deferred tax assets</i>	65.114
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>	<u>44.562</u>
Tilgodehavender i alt <i>Total receivables</i>	<u>109.676</u>
Likvide beholdninger <i>Cash and cash equivalents</i>	<u>364.129</u>
Omsætningsaktiver i alt <i>Total current assets</i>	<u>473.805</u>
Aktiver i alt <i>Total assets</i>	<u>473.805</u>

Balance

Balance sheet

All amounts in DKK.

Note	31/12 2021
Passiver	
<i>Equity and liabilities</i>	
Egenkapital	
<i>Equity</i>	
Virksomhedskapital	
<i>Contributed capital</i>	40.000
Overført resultat	
<i>Retained earnings</i>	-230.858
Egenkapital i alt	
<i>Total equity</i>	-190.858
Gældsforpligtelser	
<i>Long term liabilities other than provisions</i>	
Leverandører af varer og tjenesteydelser	
<i>Trade payables</i>	40.335
Gæld til tilknyttede virksomheder	
<i>Payables to subsidiaries</i>	581.867
Anden gæld	
<i>Other payables</i>	42.461
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	
<i>Total short term liabilities other than provisions</i>	664.663
Gældsforpligtelser i alt	
<i>Total liabilities other than provisions</i>	664.663
Passiver i alt	
<i>Total equity and liabilities</i>	473.805

- 1 Usikkerhed om going concern
Uncertainties concerning the enterprise's ability to continue as a going concern
- 5 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
Charges and security
- 6 Eventualposter
Contingencies

Egenkapitaloppgørelse

Statement of changes in equity

All amounts in DKK.

	Virksomhedskapital <i>Contributed capital</i>	Overført resultat <i>Retained earnings</i>	I alt <i>Total</i>
Egenkapital 24. marts 2021 <i>Equity 24 March 2021</i>	40.000	0	40.000
Årets overførte overskud eller underskud <i>Profit or loss for the year brought forward</i>	0	-230.858	-230.858
	40.000	-230.858	-190.858

Noter

Notes

All amounts in DKK.

1. Usikkerhed om going concern

Uncertainties concerning the enterprise's ability to continue as a going concern

Selskabet er omfattet af kapitaltabsreglerne i selskabslovens § 119 idet selskabet har tabt hele egenkapitalen.

Selskabet har gæld til tilknyttede virksomheder for kr. 581.867 hvor der er afgivet en tilbagetrædelseserklæring om ikke at ville kræve tilgodehavendet indfriet før selskabet har midlerne hertil og ikke tidligere end 31. december 2022.

Selskabets moderselskab har udover afgivelse af en tilbagetrædelseserklæring også afgivet en støtteerklæring frem til 31 december 2022.

Baseret herpå aflægges årsregnskabet efter principperne for fortsat drift.

The company is covered by the capital loss rules in section 119 of the Companies Act, as the company has lost the entire equity.

The company has debts to associated companies for DKK 581,867 where a resignation declaration has been submitted not to demand that the receivable be repaid before the company has the funds for this and no earlier than 31. December 2022.

In addition to submitting a resignation declaration, the company's parent company has also submitted a declaration of support until 31. December 2022.

Based on this, the financial statements are presented in accordance with the principles of continued operations.

Noter

Notes

All amounts in DKK.

	24/3 2021 - 31/12 2021
2. Personaleomkostninger	
<i>Staff costs</i>	
Lønninger og gager	159.532
<i>Salaries and wages</i>	
Pensioner	23.864
<i>Pension costs</i>	
Andre omkostninger til social sikring	1.136
<i>Other costs for social security</i>	
	<u>184.532</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	
<i>Average number of employees</i>	<u>1</u>
3. Øvrige finansielle omkostninger	
<i>Other financial expenses</i>	
Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder	13.764
<i>Financial costs, group enterprises</i>	
	<u>13.764</u>
4. Skat af årets resultat	
<i>Tax on net profit or loss for the year</i>	
Årets regulering af udskudt skat	-65.114
<i>Adjustment for the year of deferred tax</i>	
	<u>-65.114</u>
5. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	
<i>Charges and security</i>	
Selskabet har ingen pantsætninger og sikkerhedsstillelser pr. 31. december 2021.	
<i>The company has no charges and securities at 31 December 2021.</i>	

Noter
Notes

All amounts in DKK.

6. Eventualposter
Contingencies

Eventualforpligtelser
Contingent liabilities

Selskabet har ingen eventualforpligtelser pr. 31. december 2021.

The company has no contingent liabilities at 31 December 2021.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Årsrapporten for ZURU Denmark 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 aflægges i danske kroner. Årsrapporten omfatter selskabets første regnskabsår, hvorfor der ikke er medtaget sammenligningstal.

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.

The annual report for ZURU Denmark 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 annual report is presented in DKK. The annual report comprises the first financial year and hence comparative figures are not available.

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, writedowns 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.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

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

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.

Resultatopgørelsen

Income statement

Bruttotab

Bruttotab indeholder eksterne omkostninger mv.

Gross loss

Gross loss comprises external costs etc.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration mv.

Other external expenses comprise expenses incurred for administration etc.

Personaleomkostninger

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

Staff costs

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

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

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, financial expenses from financial leasing, realised and unrealised capital gains and losses relating to securities, debt and transactions in foreign currency, amortisation of financial assets and liabilities as well as surcharges and reimbursements under the advance tax scheme, etc.

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 posteringer direkte i egenkapitalen.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Balancen

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel 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.

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 aconto-skatter.

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.

Statement of financial position

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.

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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

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 nettorealisationseværdi.

Gældsforpligtelser

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

Deferred tax is measured based on the tax rules and tax rates applying under the legislation prevailing in the respective countries on the reporting date when the deferred tax is expected to be released as current tax. Changes in deferred tax due to changed tax rates are recognised in the income statement, except for items included directly in the equity.

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.