

# Refshaleøen Cellars ApS

Refshalevej 163, 1432 København K

**CVR-nr. 43 94 77 53**  
*Company reg. no. 43 94 77 53*

## Årsrapport *Annual report*

**27. marts - 31. december 2023**  
*27 March - 31 December 2023*

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 17. juli 2024.  
*The annual report was submitted and approved by the general meeting on the 17 July 2024.*

---

**Jean-Briac Prévost**  
Dirigent  
*Chairman of the meeting*

**Indholdsfortegnelse*****Contents***

---

	<b>Side</b> <b><i>Page</i></b>
<b>Påtegninger</b>	
<b><i>Reports</i></b>	
Ledelsespåtegning	1
<i>Management's statement</i>	
Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang	2
<i>The independent practitioner's report</i>	
<b>Selskabsoplysninger</b>	
<b><i>Company information</i></b>	
Selskabsoplysninger	6
<i>Company information</i>	
<b>Årsregnskab 27. marts - 31. december 2023</b>	
<b><i>Financial statements 27 March - 31 December 2023</i></b>	
Anvendt regnskabspraksis	7
<i>Accounting policies</i>	
Resultatopgørelse	10
<i>Income statement</i>	
Balance	11
<i>Balance sheet</i>	
Egenkapitalopgørelse	14
<i>Statement of changes in equity</i>	
Noter	15
<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 %.

## **Ledelsespåtegning** *Management's statement*

---

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 27. marts - 31. december 2023 for Refshaleøen Cellars ApS.

Today, the Executive Board has approved the annual report of Refshaleøen Cellars ApS for the financial year 27 March - 31 December 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. 31. december 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 27. marts - 31. december 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 31 December 2023 and of the results of the Company's operations for the financial year 27 March – 31 December 2023.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

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

København K, den 17. juli 2024  
*København K, 17 July 2024*

**Direktion**  
*Executive board*

Olivier Declercq

Jean-Briac Prévost

## Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang *The independent practitioner's report*

---

### Til anpartshaverne i Refshaleøen Cellars ApS

#### Konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Refshaleøen Cellars ApS for regnskabsåret 27. marts - 31. december 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. 31. december 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 27. marts - 31. december 2023 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### To the Shareholders of Refshaleøen Cellars ApS

#### Conclusion

We have performed an extended review of the financial statements of Refshaleøen Cellars ApS for the financial year 27 March - 31 December 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 31 December 2023 and of the results of the Company's operations for the financial year 27 March - 31 December 2023 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

## **Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang**

### *The independent practitioner's report*

---

#### **Grundlag for konklusion**

Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR - danske revisors 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 revisors 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.

#### **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.

#### **Basis for conclusion**

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 "Practitioner'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 conclusion.

#### **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 erklæring om udvidet gennemgang**

### *The independent practitioner'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 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.

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.

#### **Practitioner's responsibilities for the extended review of the Financial Statements**

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

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 *The independent practitioner's report*

---

København, den 17. juli 2024

*Copenhagen, 17 July 2024*

### **Grant Thornton**

Godkendt Revisionspartnerselskab

*Certified Public Accountants*

CVR-nr. 34 20 99 36

*Company reg. no. 34 20 99 36*

### **Kristian Randløv Lydolph**

statsautoriseret revisor

*State Authorised Public Accountant*

mne47843

## Selskabsoplysninger *Company information*

---

<b>Selskabet</b> <i>The company</i>	Refshaleøen Cellars ApS Refshalevej 163 1432 København K
	CVR-nr.: 43 94 77 53 <i>Company reg. no.</i>
	Regnskabsår: 27. marts - 31. december <i>Financial year: 27 March - 31 December</i>
<b>Direktion</b> <i>Executive board</i>	Olivier Declercq Jean-Briac Prévost
<b>Revision</b> <i>Auditors</i>	Grant Thornton, Godkendt Revisionspartnerselskab Stockholmsgade 45 2100 København Ø
<b>Dattervirksomhed</b> <i>Subsidiary</i>	Refshaleøen Barrel Room ApS, København



## Anvendt regnskabspraksis

### *Accounting policies*

---

Årsrapporten for Refshaleøen Cellars 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.

The annual report for Refshaleøen Cellars 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.

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

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

### Resultatopgørelsen

### Income statement

#### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration.

#### Other external expenses

Other external expenses comprise expenses incurred for administration.

#### 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.

#### Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Udbytte fra kapitalandele i tilknyttede virksomheder indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer.

#### Results from investments in group enterprises

Dividend from investments in group enterprises is recognised in the financial year in which the dividend is declared.

Overstiger det modtagne udbytte den forholds-mæssige andel af årets resultat anses dette som indikation på værdiforringelse, der medfører krav om at udarbejde nedskrivningstest.

If the dividend received exceeds the proportionate share of the year's result, this is considered an indication of impairment, which entails a requirement to prepare an impairment test.

## Anvendt regnskabspraksis

### *Accounting policies*

---

#### 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.

Modervirksomheden og de danske tilknyttede virksomheder er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske virksomheder. Modervirksomheden er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

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

## Balancen

#### Finansielle anlægsaktiver

##### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles til kostpris. Er genindvindingsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

##### Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi og kapitalandele i tilknyttede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

#### 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 company acts as an administration company in relation to the joint taxation. This means that the total Danish tax payable by the Danish consolidated companies is paid to the tax authorities by the company.

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).

## Statement of financial position

#### Investments

##### Investments in group enterprises

Investments in group enterprises are recognised and measured at cost. If the recoverable amount is lower than the cost price, it shall be written down for impairment to this lower value.

##### Impairment loss relating to non-current assets

The carrying amount of equity investment in group enterprises 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. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

#### **Tilgodehavender**

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

#### **Gældsforpligtelser**

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

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. Impairment relating to goodwill is not reversed.

#### **Receivables**

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

#### **Liabilities other than provisions**

Other liabilities are measured at amortised cost which usually corresponds to the nominal value.

## Resultatopgørelse

### *Income statement*

---

All amounts in DKK.

<u>Note</u>	27/3 2023 - 31/12 2023 kr.
Andre eksterne omkostninger <i>Other external expenses</i>	-146.163
<b>Driftsresultat</b> <b><i>Operating profit</i></b>	<b>-146.163</b>
Andre finansielle indtægter <i>Other financial income</i>	1.442
<b>Resultat før skat</b> <b><i>Pre-tax net profit or loss</i></b>	<b>-144.721</b>
Skat af årets resultat <i>Tax on net profit or loss for the year</i>	0
<b>Årets resultat</b> <b><i>Net profit or loss for the year</i></b>	<b>-144.721</b>
<b>Forslag til resultatdisponering:</b> <b><i>Proposed distribution of net profit:</i></b>	
Disponeret fra overført resultat <i>Allocated from retained earnings</i>	-144.721
<b>Disponeret i alt</b> <b><i>Total allocations and transfers</i></b>	<b>-144.721</b>

## Balance

### Balance sheet

All amounts in DKK.

<u>Note</u>	31/12 2023 kr.
<b>Aktiver</b>	
<i>Assets</i>	
<b>Anlægsaktiver</b>	
<i>Non-current assets</i>	
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	
<i>Investments in subsidiaries</i>	650.001
Finansielle anlægsaktiver i alt	
<i>Total investments</i>	650.001
<b>Anlægsaktiver i alt</b>	
<i>Total non-current assets</i>	<b>650.001</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>	
<i>Current assets</i>	
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	
<i>Receivables from subsidiaries</i>	325.000
Andre tilgodehavender	
<i>Other receivables</i>	5.973
Tilgodehavender i alt	
<i>Total receivables</i>	330.973
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	
<i>Total current assets</i>	<b>330.973</b>
<b>Aktiver i alt</b>	
<i>Total assets</i>	<b>980.974</b>

## Balance

### Balance sheet

All amounts in DKK.

<u>Note</u>	31/12 2023 kr.
<b>Passiver</b> <i>Equity and liabilities</i>	
<b>Egenkapital</b> <i>Equity</i>	
Virksomhedskapital <i>Contributed capital</i>	40.000
Overført resultat <i>Retained earnings</i>	-144.721
<b>Egenkapital i alt</b> <i>Total equity</i>	<b>-104.721</b>
<b>Gældsforpligtelser</b> <i>Liabilities other than provisions</i>	
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse <i>Payables to shareholders and management</i>	741.945
Langfristede gældsforpligtelser i alt <i>Total long term liabilities other than provisions</i>	741.945
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade payables</i>	18.750
Anden gæld <i>Other payables</i>	325.000
Kortfristede gældsforpligtelser i alt <i>Total short term liabilities other than provisions</i>	343.750
<b>Gældsforpligtelser i alt</b> <i>Total liabilities other than provisions</i>	<b>1.085.695</b>
<b>Passiver i alt</b> <i>Total equity and liabilities</i>	<b>980.974</b>

## **Balance**

### ***Balance sheet***

---

*All amounts in DKK.*

#### **Passiver**

***Equity and liabilities***

#### Note

- 1 Virksomhedens væsentligste aktiviteter**  
*The significant activities of the enterprise*
- 2 Usikkerhed om going concern**  
*Uncertainties relating to going concern*
- 3 Eventualposter**  
*Contingencies*

## Egenkapitalopgørelse

### Statement of changes in equity

---

All amounts in DKK.

	<b>Virksomheds- kapital</b>	<b>Overført resultat</b>	<b>I alt</b>
	<i>Contributed capital</i>	<i>Retained earnings</i>	<i>Total</i>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Egenkapital 27. marts 2023			
<i>Equity 27 March 2023</i>	40.000	0	40.000
Årets overførte overskud eller underskud			
<i>Retained earnings for the year</i>	0	-144.721	-144.721
	<b>40.000</b>	<b>-144.721</b>	<b>-104.721</b>



**Noter****Notes**

---

*All amounts in DKK.*

**1. Virksomhedens væsentligste aktiviteter*****The significant activities of the enterprise***

Selskabets formål er at være holdingselskab, herunder ved at eje kapitalandele i datterselskaber samt anden efter ledelsens skøn beslægtet virksomhed.

*The purpose of the company is to be a holding company, including owning shares in subsidiaries, as well as other related activities at the discretion of management.*

**2. Usikkerhed om going concern*****Uncertainties relating to going concern***

Selskabet har tabt hele egenkapitalen og er omfattet af Selskabslovens regler om kapitaltab. Ledelsen forventer at reetablere egenkapitalen ved fremtidig drift fra kapitalandele. Kapitalejerne tilbagestår for deres gæld overfor øvrige kreditorer.

*The company has lost its entire equity and is subject to the Danish Company Act regarding capital loss. Management expects to restore equity through future operations from investments. Shareholders remain liable for their debt to other creditors.*

**3. Eventualposter*****Contingencies*****Sambeskatning*****Joint taxation***

Selskabet er administrationselskab i den nationale sambeskatning og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

*The company acts as administration company for the group of companies subject to the Danish scheme of joint taxation and is unlimitedly, jointly, and severally liable, along with the other jointly taxed companies, to pay the total corporation tax.*

Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

*The company is unlimitedly, jointly, and severally liable, along with the other jointly taxed companies, for any obligations to withhold tax on interest, royalties, and dividends.*

Hæftelse vedrørende forpligtelse i forbindelse med kildeskatter af udbytte, renter og royalties udgør estimeret maksimalt: kr. 0

*The liability relating to obligations in connection with withholding tax on dividends, interest, and royalties represents an estimated maximum of DKK 0.*

# PENNEO

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

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

## Prévost Jean-Briac Gauthier L

Direktør og dirigent

Serial number: 75:0C:87:98:D4[...]62:39:0A:AB:E

IP: 85.47.xxx.xxx

2024-07-18 15:09:14 UTC



## DECLERCQ OLIVIER PHILIPPE G

Direktør

Serial number: 44:7A:6C:BE:C9[...]8:EE:0C:20:D8

IP: 178.51.xxx.xxx

2024-07-19 13:43:17 UTC



## Kristian Randløv Lydolph

Grant Thornton, Godkendt Revisionspartnerselskab CVR: 34209936

Statsautoriseret revisor

Serial number: 84758c07-82ce-4650-a48d-5224b246b5c4

IP: 62.153.xxx.xxx

2024-07-19 15:52:57 UTC



Penneo document key: MWOF6-JJ45F-ZW10J-XVEH7-H0EV3-YOHQH

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

### How to verify the originality of this document

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

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

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