



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2022 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 915 191 096
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: CONAXESS TRADE NORWAY AS
Forretningsadresse: Lilleakerveien 10
0283 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2022 - 31.12.2022

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet: Nei
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til selskapet: Regnskapslovens alminnelige regler

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Trond Aamodt
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 20.03.2023

Grunnlag for avgivelse

År 2022: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2021: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2022

Det er ikke krav til at årsregnskapet m.v. som sendes til Regnskapsregisteret er undertegnet. Kontrollen på at dette er utført ligger hos revisor/enhetens øverste organ. Sikkerheten ivaretas ved at innsender har rolle/rettighet for innsending av årsregnskapet via Altinn, og ved at det bekreftes at årsregnskapet er fastsatt av kompetent organ.

Brønnøysundregistrene, 11.07.2024



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Salgsinntekt	2	371 392 886	409 952 705
Sum inntekter		371 392 886	409 952 705
Kostnader			
Varekostnad		236 471 509	275 929 564
Lønnskostnad	3	42 483 886	43 963 396
Avskrivning	6, 7	1 699 636	3 394 750
Annen driftskostnad	3, 4, 10	51 560 335	41 890 738
Sum kostnader		332 215 366	365 178 448
Driftsresultat		39 177 520	44 774 257
Finansinntekter og finanskostnader			
Renteinntekt fra foretak i samme konsern		8 689 603	5 926 143
Annen finansinntekt		68 281	350 689
Sum finansinntekter		8 757 884	6 276 832
Annen finanskostnad		4 621 420	4 015 593
Sum finanskostnader		4 621 420	4 015 593
Netto finans		4 136 464	2 261 239
Ordinært resultat før skattekostnad		43 313 984	47 035 496
Skattekostnad på ordinært resultat	5	9 931 376	10 727 072
Ordinært resultat etter skattekostnad		33 382 608	36 308 424
Årsresultat		33 382 608	36 308 424
Overføringer og disponeringer			
Ordinært utbytte	13	33 000 000	29 000 000
Overføringer annen egenkapital	13	382 608	7 308 424
Sum overføringer og disponeringer		33 382 608	36 308 424



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	5	470 732	762 262
Goodwill	6		1 699 636
Sum immaterielle eiendeler		470 732	2 461 898
Varige driftsmidler			
Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner ol	7	285 797	285 797
Sum varige driftsmidler		285 797	285 797
Sum anleggsmidler		756 529	2 747 695
Omløpsmidler			
Varer			
Sum varer	8	46 230 502	36 409 929
Fordringer			
Kundefordringer	9	4 081 508	4 834 074
Andre fordringer	10, 11	131 114 118	140 436 417
Sum fordringer		135 195 626	145 270 491
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende	11	1 815 974	1 729 795
Sum omløpsmidler		183 242 102	183 410 215
SUM EIENDELER		183 998 631	186 157 910
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	12, 13	5 918 478	5 918 478
Overkurs	13	24 341 988	24 341 988



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
Sum innskutt egenkapital		30 260 466	30 260 466
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	13	16 888 195	16 505 588
Sum opptjent egenkapital		16 888 195	16 505 588
Sum egenkapital		47 148 661	46 766 054
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld	10	49 640 829	42 085 523
Betalbar skatt	5	9 639 846	9 722 708
Skyldige offentlige avgifter	11	9 675 398	9 914 327
Annen kortsiktig gjeld		34 893 897	48 669 297
Sum kortsiktig gjeld		136 849 970	139 391 855
Sum gjeld		136 849 970	139 391 855
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		183 998 631	186 157 909



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2022 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2023 628026

Enheten

Organisasjonsnummer: 915 191 096
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: CONAXESS TRADE NORWAY AS
Forretningsadresse: Lilleakerveien 10
0283 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2022 - 31.12.2022

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet: Nei
Benyttet ved utarbeidelsen av
årsregnskapet til selskapet: Regnskapslovens alminnelige regler

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Trond Aamodt
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 20.03.2023

Grunnlag for avgivelse

År 2022: Årsregnskap er elektronisk innlevert.
År 2021: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2022.

Det er ikke krav til at årsregnskapet m.v. som sendes til Regnskapsregisteret er undertegnet. Kontrollen på at dette er utført ligger hos revisor/enhetens øverste organ. Sikkerheten ivaretas ved at innsender har rolle/rettighet for innsending av årsregnskapet via Altinn, og ved at det bekreftes at årsregnskapet er fastsatt av kompetent organ.

Brønnøysundregistrene, 31.07.2023



Organisasjonsnr: 915 191 096
CONAXESS TRADE NORWAY AS

RESULTATREGNSKAP

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Salgsinntekt	2	371 392 886	409 952 705
Sum inntekter		371 392 886	409 952 705
Kostnader			
Varekostnad		236 471 509	275 929 564
Lønnskostnad	3	42 483 886	43 963 396
Avskrivning	6, 7	1 699 636	3 394 750
Annen driftskostnad	3, 4, 10	51 560 335	41 890 738
Sum kostnader		332 215 366	365 178 448
Driftsresultat		39 177 520	44 774 257
Finansinntekter og finanskostnader			
Renteinntekt fra foretak i samme konsern		8 689 603	5 926 143
Annen finansinntekt		68 281	350 689
Sum finansinntekter		8 757 884	6 276 832
Annen finanskostnad		4 621 420	4 015 593
Sum finanskostnader		4 621 420	4 015 593
Netto finans		4 136 464	2 261 239
Ordinært resultat før skattekostnad			
Skattekostnad på ordinært resultat	5	9 931 376	10 727 072
Ordinært resultat etter skattekostnad		33 382 608	36 308 424
Årsresultat		33 382 608	36 308 424
Overføringer og disponeringer			
Ordinært utbytte	13	33 000 000	29 000 000
Overføringer annen egenkapital	13	382 608	7 308 424
Sum overføringer og disponeringer		33 382 608	36 308 424



Organisasjonsnr: 915 191 096
CONAXESS TRADE NORWAY AS

BALANSE

Beløp i: NOK **Note** **2022** **2021**

BALANSE - EIENDELER

Anleggsmidler

Immaterielle eiendeler

Utsatt skattefordel	5	470 732	762 262
Goodwill	6		1 699 636
Sum immaterielle eiendeler		470 732	2 461 898

Varige driftsmidler

Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner ol	7	285 797	285 797
Sum varige driftsmidler		285 797	285 797

Sum anleggsmidler		756 529	2 747 695
--------------------------	--	----------------	------------------

Omløpsmidler

Varer

Sum varer	8	46 230 502	36 409 929
------------------	----------	-------------------	-------------------

Fordringer

Kundefordringer	9	4 081 508	4 834 074
Andre fordringer	10, 11	131 114 118	140 436 417
Sum fordringer		135 195 626	145 270 491

Bankinnskudd, kontanter og lignende

Sum bankinnskudd, kontanter og lignende	11	1 815 974	1 729 795
--	-----------	------------------	------------------

Sum omløpsmidler		183 242 102	183 410 215
-------------------------	--	--------------------	--------------------

SUM EIENDELER		183 998 631	186 157 910
----------------------	--	--------------------	--------------------

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

Egenkapital

Innskutt egenkapital

Aksjekapital	12, 13	5 918 478	5 918 478
Overkurs	13	24 341 988	24 341 988
Sum innskutt egenkapital		30 260 466	30 260 466

Opptjent egenkapital

Annen egenkapital	13	16 888 195	16 505 588
Sum opptjent egenkapital		16 888 195	16 505 588

Sum egenkapital		47 148 661	46 766 054
------------------------	--	-------------------	-------------------

Sum langsiktig gjeld		0	0
-----------------------------	--	----------	----------



Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld	10	49 640 829	42 085 523
Betalbar skatt	5	9 639 846	9 722 708
Skyldige offentlige avgifter	11	9 675 398	9 914 327
Annen kortsiktig gjeld		34 893 897	48 669 297
Sum kortsiktig gjeld		136 849 970	139 391 855
Sum gjeld		136 849 970	139 391 855
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		183 998 631	186 157 909



Organisasjonsnr: 915 191 096
CONAXESS TRADE NORWAY AS

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

Note
12

Antall aksjer og aksjeeiere

<u>Aksjeeiere - fritekst</u>	<u>Antall</u>	<u>Eierandel</u>	<u>Aksjeklasse</u>
<u>Sum</u>	<u>Sum antall</u>	<u>Sum eierandel</u>	

Note
3

Lønn og ytelser

<u>Lønn</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	33842428.00	36101233.00
<u>Arbeidsgiveravgift</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	6292899.00	5789659.00
<u>Pensjonskostnader</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	2345126.00	2072505.00
<u>Andre ytelser</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	3433.00	
<u>Sum lønnskostnader</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	42483886.00	43963397.00

The company is required to have occupational pension scheme in accordance with the Norwegian law on required occupation pension("mandatory occupational pension act"). The company's pension scheme that covers all employees. It is a defined contribution plan, which is covered by an insurance company. The pension premium of NOK 2.345.126,- represents the expense for the year 2022.

Ytelser til daglig leder

Note

Ytelser til andre ledende personer

<u>Ledende person</u>	<u>Lønn</u>	<u>Pensj.forpl.</u>	<u>Andre godtgj.</u>
General manager	2169097.00	78547.00	800188.00



<u>Sum ytelse andre led.pers.</u>	<u>Lønn</u>	<u>Pensj.forpl.</u>	<u>Andre godtgj.</u>
	2169097.00	78547.00	800188.00

Note

Ytelser til revisjon

<u>Revisjon</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	521000.00	485667.00
<u>Andre tjenester</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	23000.00	37475.00
<u>Sum godtgjørelse til revisor</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	544000.00	523142.00

Note

Antall årsverk i regnskapsåret

Virksomheten har hatt følgende antall årsverk:
0.00

<u>Omløpsmidler</u>	<u>Startdato</u>	<u>Sluttdato</u>	<u>Endring</u>
---------------------	------------------	------------------	----------------

<u>Skattemessig fremf.undersk.</u>	<u>Startdato</u>	<u>Sluttdato</u>	<u>Endring</u>
------------------------------------	------------------	------------------	----------------

<u>Kortsiktig gjeld</u>	<u>Startdato</u>	<u>Sluttdato</u>	<u>Endring</u>
-------------------------	------------------	------------------	----------------



Conaxess Trade Norway AS

Annual report 2022

Board of directors' report

Annual accounts

- Income statement
- Balance sheet
- Cash flow statement
- Notes

Auditor's report



Conaxess Trade Norway AS

BOARD OF DIRECTORS' REPORT

2022

Type and location of activities

Conaxess Trade Norway AS (CTN) is a marketing and service provider in the Norwegian retail landscape. We market and sell FMCG Brands in the following categories: food, confectionary, home and personal care, non-food, and other sundry groceries. We represent brands from local and international players. The premises are located at Lilleaker in Oslo.

Going concern

The Board confirms that the going concern assumption is present and applied in preparing the financial statements.

Report on the annual accounts

Sales revenue in the annual accounts of 2022 is presented after deducted discounts and has decreased from 410.0 MNOK (without sugar tax) in 2021 to 371.4 MNOK in 2022. The negative growth is explained by a general decrease in the grocery market after the pandemic primarily driven by increased border trade to Sweden. Operating profit amounted to MNOK 39.2 million compared to MNOK 44.8 million last year. The decrease versus last year is linked to lower sales.

The inventory by year end was MNOK 46.2, which is an increase from MNOK 36.4 as of last year.

Cash flow from operations was MNOK 17.9 (last year MNOK -25.4). Details follow in the enclosed cash flow statement.

Per 31.12 2022 payable tax is booked at MNOK 9.6 in the Balance Sheet (last year MNOK 9.7). The tax calculation is presented in note 5.

Total assets at year-end were MNOK 184.0. Total equity was MNOK 47.1 at the end of 2022, and MNOK 46.8 as per 31.12 2021. The explanation of the development of the equity can be found in Note 13.

In the Board's opinion the annual accounts presented, with notes and cash flow statement, give adequate information of operations and the financial position at the year-end.



Future development

Assessments of future operating conditions are normally associated with some uncertainty, but the prospects for 2023 are positive in terms of the Company's revenue, brand partners and customers.

Conaxess Trade & The Transparency Act (Åpenhetsloven)

2022 was a year where the business normalized after the Covid-19 pandemic with increased revenues, impacted by some out-of-stock issues driven by the current market conditions with challenging supply situations for some international Brand Owners. Still, the organization managed to deal with the situation to our stakeholders' satisfaction.

All in all, Conaxess Trade delivered strong results for 2022 and are pleased with the activity levels we have seen in our business. The employee's efforts and flexibility have provided a significant contribution to the Group.

CTN is part of Conaxess Trade Nordic cash pool. The Nordic cash pool is expected to have a positive development over the next 12 months.

The Board of directors consider the dividend payment of 33 MNOK to be justified, and the company will still have a healthy equity ratio.

Conaxess Trade Norway is a substantial service and marketing provider in the Norwegian retail landscape. Workstreams already in place will secure the development of Conaxess Trade in the Norwegian market for our partners and customers. The Board of Directors expects growth for 2023.

Conaxess Trade Norway AS is included by the Transparency Act (Åpenhetsloven) which was valid from July 1st, 2022. The Company will make sure to be compliant within the current timeline to this act. Reports and other relevant information will be available on our homepage www.conaxesstrade.com

Financial risk

Market risk:

As Conaxess Trade Norway imports its majority of goods, price fluctuations on raw materials and foreign exchange rates are out of the company's direct control. The dynamics of the business model limits the possibility of hedging against these drivers.

Purchase of goods in foreign currency exposes the company towards volatility in currency rates. Hence the company is dependant to execute price changes with its customers on a regular basis to manage these fluctuations.

Credit risk and liquidity risk

The risk for essential customers not being able to comply with their obligations is considered moderate to low, as credit losses historically have been limited, and that loss risk has been transferred to factoring counterparty with final effect on financing of claims.

The company is part of the corporate banking solution established for Conaxess Trade in Nordea. Starting up factoring from January 2016 has strengthened the ongoing liquidity and the company considers the general liquidity situation to be strong. The factoring agreement is non-recourse, which limits the credit risk for CTN.



Working environment

The Company considers the working environment to be satisfactory. For this reason, no special measures have been instigated that influences the working environment. The sick leave ratio in 2022 was 3 %.

Equal opportunities

The Company has an established policy aiming at no discrimination due to gender. 59 % of the company's 44 employees per 31.12 2022 are female.

External environment

There are no known conditions in the activities, including its input factor or products, that can significantly affect the external environment.

Allocation of net income

Result after tax shows a profit of 33.4 MNOK for 2022. The board proposes the following allocation of the annual profit:

Transferred from other paid-in equity -0.4 MNOK

Proposed dividend -33.0 MNOK

Total transfers -33.4 MNOK

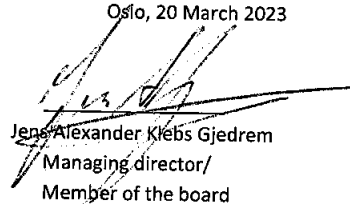
The company's equity comprises 47.1 MNOK pr. 31.12 2022.

Conaxess Trade Norway AS
ÅRSBERETNING / BOARD OF DIRECTORS' REPORT
2022

Oslo, 20 March 2023



Uwe Thellmann
Chairman of the board



Jens Alexander Klebs Gjedrem
Managing director/
Member of the board



Jacob Schilling
Member of the Board



Conaxess Trade Norway AS

Income statement

	Note	2022	2021
Revenue			
Sales revenue	2	<u>371 392 886</u>	<u>409 952 705</u>
Operating expenses			
Cost of stocks		236 471 509	275 929 564
Payroll expenses	3	42 483 886	43 963 396
Depreciation and amortization	6, 7	1 699 636	3 394 750
Other operating expenses	3, 4, 10	51 560 335	41 890 738
Total operating expenses		<u>332 215 366</u>	<u>365 178 448</u>
Operating result		<u>39 177 520</u>	<u>44 774 257</u>
Financial income and expenses			
Interest income from group companies		8 689 603	5 926 143
Other financial income		68 281	350 689
Other financial expenses		4 621 420	4 015 593
Net financial items		<u>4 136 464</u>	<u>2 261 239</u>
Result before tax		<u>43 313 984</u>	<u>47 035 496</u>
Tax expense	5	<u>9 931 376</u>	<u>10 727 072</u>
Net profit or loss for the year		<u>33 382 608</u>	<u>36 308 424</u>
Allocated as follows			
Proposed dividends	13	33 000 000	29 000 000
Transferred to other equity	13	382 608	7 308 424
Total allocations		<u>33 382 608</u>	<u>36 308 424</u>



Conaxess Trade Norway AS

Balance sheet as of December 31

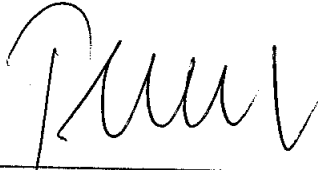
	Note	2022	2021
Fixed assets			
<i>Intangible assets</i>			
Deferred tax asset	5	470 732	762 262
Goodwill	6	0	1 699 636
Total intangible assets		<u>470 732</u>	<u>2 461 898</u>
<i>Tangible assets</i>			
Fixtures and fittings, tools, office machinery etc.	7	285 797	285 797
Total tangible assets		<u>285 797</u>	<u>285 797</u>
Total fixed assets		<u>756 529</u>	<u>2 747 695</u>
Current assets			
Inventories	8	<u>46 230 502</u>	<u>36 409 929</u>
<i>Receivables</i>			
Accounts receivable	9	4 081 508	4 834 074
Other receivables	10, 11	<u>131 114 118</u>	<u>140 436 417</u>
Total receivables		<u>135 195 626</u>	<u>145 270 491</u>
Cash and cash equivalents	11	<u>1 815 974</u>	<u>1 729 795</u>
Total current assets		<u>183 242 102</u>	<u>183 410 215</u>
Total assets		<u>183 998 631</u>	<u>186 157 910</u>



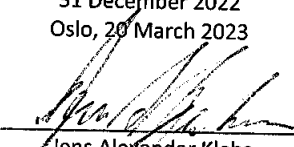
Conaxess Trade Norway AS

Balance sheet as of December 31

	Note	2022	2021
Equity			
<i>Paid-in capital</i>			
Share capital	12, 13	5 918 478	5 918 478
Share premium reserve	13	24 341 988	24 341 988
Other paid-in capital	13	16 888 195	16 505 588
Total paid-in capital		<u>47 148 661</u>	<u>46 766 054</u>
Total equity		<u>47 148 661</u>	<u>46 766 054</u>
Liabilities			
<i>Current liabilities</i>			
Accounts payable	10	49 640 829	42 085 523
Tax payable	5	9 639 846	9 722 708
Public duties payable	11	9 675 398	9 914 327
Dividends		33 000 000	29 000 000
Other short-term liabilities		34 893 897	48 669 297
Total current liabilities		<u>136 849 970</u>	<u>139 391 855</u>
Total liabilities		<u>136 849 970</u>	<u>139 391 855</u>
Total equity and liabilities		<u>183 998 631</u>	<u>186 157 909</u>



Uwe Thelmann
Chairman of the board

31 December 2022
Oslo, 20 March 2023


Jens Alexander Klebs
Gjedrem
CEO / Member of the board



Jacob Schilling
Member of the board



Conaxess Trade Norway AS

Cash flow statement

	Note	2022	2021
Cash flow from operating activities			
Result before tax			
Taxes paid	5	43 313 984	47 035 496
Depreciation and amortization	6	-9 722 708	-1 856 415
Changes in inventories, accounts receivable and accounts payable	8	1 699 636	3 394 750
Changes in other current balance sheet items		-1 512 701	5 373 428
Net cash flow from operating activities		<u>-15 398 825</u>	<u>-79 391 654</u>
		<u>18 379 386</u>	<u>-25 444 395</u>
Cash flow from investing activities			
Change in Cash Pool	10	10 706 793	42 608 425
Net cash flow from investing activities		<u>10 706 793</u>	<u>42 608 425</u>
Cash flow from financing activities			
Dividends paid	13	-29 000 000	-17 000 000
Net cash flow from financing activities		<u>-29 000 000</u>	<u>-17 000 000</u>
Net change in cash and cash equivalents		86 179	164 030
Cash and cash equivalents as of 01.01		1 729 796	1 565 766
Cash and cash equivalents as of 31.12		<u>1 815 977</u>	<u>1 729 796</u>



Conaxess Trade Norway AS

Notes to the accounts for 2022

Note - 1 Accounting Principles

The financial statements have been prepared in accordance with the Norwegian Accounting Act and generally accepted accounting principles in Norway.

Sales Revenue

Revenues from the sale of goods are recognised in the income statement once delivery has taken place and most of the risk and return has been transferred.

Revenues from the sale of services and long-term manufacturing projects are recognised in the income statement according to the project's level of completion provided the outcome of the transaction can be estimated reliably. Progress is measured as the number of hours spent compared to the total number of hours estimated. When the outcome of the transaction cannot be estimated reliably, only revenues equal to the project costs that have been incurred will be recognised as revenue. The total estimated loss on a contract will be recognised in the income statement during the period when it is identified that a project will generate a loss.

Balance sheet classification

Current assets and short term liabilities consist of receivables and payables due within one year, and items related to the inventory cycle. Other balance sheet items are classified as fixed assets / long term liabilities.

Current assets are valued at the lower of cost and fair value. Short term liabilities are recognized at nominal value.

Fixed assets are valued at cost, less depreciation and impairment losses. Long term liabilities are recognized at nominal value.

Inventories

Inventories are recognised at the lowest of cost and net selling price. The net selling price is the estimated selling price in the case of ordinary operations minus the estimated completion, marketing and distribution costs. The cost is arrived at using the FIFO method and includes the costs incurred in acquiring the goods and the costs of bringing the goods to their current state and location.

Account receivable and other receivables

Trade receivables and other current receivables are recorded in the balance sheet at nominal value less provisions for doubtful debts. Provisions for doubtful debts are calculated on the basis of individual assessments. In addition, for the remainder of accounts receivables outstanding balances, a general provision is carried out based on expected loss.

Foreign currency translation

Foreign currency transactions are booked using the exchange rates at the time of transactions. Monetary asset and liability balances are translated using the year end exchange rate.

Income tax

The tax expense consists of the tax payable and changes to deferred tax. Deferred tax/tax assets are calculated on all differences between the book value and tax value of assets and liabilities. Deferred tax is calculated as 22 percent of temporary differences and the tax effect of tax losses carried forward. Deferred tax assets are recorded in the balance sheet when it is more likely than not that the tax assets will be utilized. Taxes payable and deferred taxes are recognized directly in equity to the extent that they relate to equity transactions.



Conaxess Trade Norway AS

Notes to the accounts for 2022

Leasing agreements

Fixed assets leased on conditions which mainly transfer economic risk and control to the company (financial leasing) are considered as fixed assets in the balance sheet. The accompanying leasing obligation is included under interest-bearing long-term liabilities and valued at present value of the leasing payments. The fixed assets is depreciated on a systematic basis, and the liability is reduced with the paid leasing amount less the calculated interest costs.

Intangible fixed assets and Goodwill

Goodwill has arisen in connection with the acquisition and subsequent merger of a subsidiaries. Goodwill is amortized over its expected useful life. Expenses relating to the development of intangible assets, including research and development expenses, are capitalized when it becomes probable that the future economic benefits arising from the assets will accrue to the company, and the cost of the assets can be reliably measured.

Intangible assets that are acquired separately, are recognized at historical cost. Intangible assets acquired in a business combination, are recognized at historical cost when the criteria for balance sheet recognition have been met.

Intangible assets with a limited economic life are amortized on a systematic basis. Intangible assets are written down to the recoverable amount if the expected economic benefits are not covering the carrying amount and any remaining development costs.

Cash flow statement

The cash flow statement is presented using the indirect method. Cash and cash equivalents includes cash, bank deposits and other short term, highly liquid investments with maturities of three months or less.



Conaxess Trade Norway AS

Notes to the accounts for 2022

Note 2 - Sales revenue

The company has only one business segment which is sale of groceries. Sales are earned in Norway.

Note 3 - Payroll expenses, number of employees, loans to employees and auditor's fee

<i>Payroll expenses</i>	2022	2021
Salaries	33 842 428	36 101 233
Payroll tax	6 292 899	5 789 659
Pension costs	2 345 126	2 072 505
Other payments	3 433	0
Total payroll expenses	<u>42 483 886</u>	<u>43 963 397</u>
Average number of full-time equivalents	44	45

The company is required to have occupational pension scheme in accordance with the Norwegian law on required occupation pension ("mandatory occupational pension act"). The company's pension scheme that covers all employees. It is a defined contribution plan, which is covered by an insurance company. The pension premium of NOK 2.345.126,- represents the expense for the year 2022.

Management remuneration

	Salary	Pension expenses	Other benefits
General manager	2 169 097	78 547	800 188

Auditor fee has been divided as follows

	2022	2021
Statutory audit fee	521 000	485 667
Other fees to the auditor	23 000	0
Other assurance services	0	32 375
Tax services	0	5 100

VAT is not included in the auditor fees.

Note 4 – Lease agreements

The company is currently engaged in the following rental agreements as of 31.12.22 (operational lease).

	Expiry date	Rent paid
Industriveien 25	31.05.2025	3 542 933
Lilleakerveien 10	31.12.2027	1 162 187
Cars (autoplan)	31.01.2025	1 879 424



Conaxess Trade Norway AS

Notes to the accounts for 2022

Note 5 - Income taxes

Income tax expenses

	2022	2021
Tax payable	-9 639 846	-9 722 709
Change in deferred tax	-291 530	-1 004 363
Total income tax expense	<u>-9 931 376</u>	<u>-10 727 072</u>

Tax base estimation

	2022	2021
Result before tax	43 313 984	47 035 496
Permanent differences	1 828 664	379 263
Change in temporary differences	-1 325 164	-4 565 287
Tax base	<u>43 817 484</u>	<u>42 849 472</u>
Tax payable in the balance sheet	9 639 846	9 426 884

Temporary differences outlined

	2022	2021
Fixed assets	-386 974	-525 916
Inventory	-564 829	-564 829
Receivables	-217 000	-217 000
Gains and loss account	119 110	148 888
Accruals	-1 090 000	-2 305 999
	<u>-2 139 693</u>	<u>-3 464 856</u>

Deferred income tax liability (22%)	-470 732	-762 268
-------------------------------------	----------	----------

Effective tax rate

	2022
Expected income taxes, statutory tax rate 22%	9 529 076
Prior Year adjustment	-6
Permanent differences (22%)	402 306
Income tax expense	<u>9 931 376</u>
Effective tax rate	22,9 %

Note 6 - Intangible assets

	Goodwill
Acquisition cost at 01.01.	8 499 670
Acquisition cost 31.12.	8 499 670
Acc.amortization at 31.12.	-8 499 670
Net carrying amount at 31.12.	<u>0</u>
Amortization for the year	1 699 636
Useful economic life	5-years
Amortization plan	Linear



Conaxess Trade Norway AS

Notes to the accounts for 2022

Note 7 - Property, plant and equipment

		Total
Acquisition cost 01.01.	285 798	285 798
Acquisition cost 31.12.	285 798	285 798
Net carrying amount at 31.12.	285 798	285 798

Useful economic life
Depreciation

Art
No amortisation

Note 8 - Inventories

	2022	2021
Goods for resale	46 795 331	36 974 758
Provisions for obsolescence	-564 829	-564 829
Total	46 230 502	36 409 929

Note 9 - Factoring

The company entered into a factoring agreement for accounts receivable in 2016. For 2022, issued invoices financed according to this agreement is treated as divested invoices as a consequence of a clarification that it is a nonrecourse factoring agreement.

Note 10 - Intercompany balance with group and associated companies

Receivables

	2022	2021
Conaxess Trade Denmark AS	0	273 584
Conaxess Trade Holding AB	127 709 254	138 416 016
Total	127 709 254	138 689 600

Payables

	2022	2021
Conaxess Trade Denmark AS	962 255	0
Conaxess Trade Sweden AB	1 829 372	0
Conaxess Trade Holding AB	329 290	0
Total	3 120 917	0

Note 11 - Bank deposits

Bank deposits, cash etc. include restricted tax deduction funds with NOK 1 815 974. The company is included in the Group's cash pooling system. Conaxess Trade Holding AB is the registered owner of the cash pooling system.



Conaxess Trade Norway AS

Notes to the accounts for 2022

Note 12 - Share capital and shareholder information

The share capital is NOK 5 918 478 shares at NOK 3,-. All shares has equal rights and are owned by Conaxess Trade Holding AB at 31.12 2022. Conaxess Trade Norway AS is included in the Aurelius Group consolidated report, available on www.aureliusinvest.com. The Aurelius Group is based in Munich, Germany.

Note 13 - Equity

	Share capital	Reserves	Other paid-in equity	Total retained earnings
Owners equity 01.01.	5 918 478	24 341 988	16 505 588	46 766 054
Profit for the year	0	0	33 382 608	33 382 608
Proposed dividend	0	0	-33 000 000	-33 000 000
Owners equity 31.12.	5 918 478	24 341 988	16 888 195	47 148 661



Deloitte.

Deloitte AS
Dronning Eufemias gate 14
Postboks 221 Sentrum
NO-0103 Oslo
Norway

Tel: +47 23 27 90 00
www.deloitte.no

Til generalforsamlingen i Conaxess Trade Norway AS

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Conaxess Trade Norway AS som består av balanse per 31. desember 2022, resultatregnskap og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav, og
- gir årsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2022, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet nedenfor under *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*. Vi er uavhengige av selskapet i samsvar med kravene i relevante lover og forskrifter i Norge og International Code of Ethics for Professional Accountants (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene), og vi har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Innhentet revisjonsbevis er etter vår vurdering tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Øvrig informasjon

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlige for informasjonen i årsberetningen. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker ikke informasjonen i årsberetningen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese årsberetningen. Formålet er å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom årsberetningen og årsregnskapet og den kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen av årsregnskapet, eller hvorvidt informasjon i årsberetningen ellers fremstår som vesentlig feil. Vi har plikt til å rapportere dersom årsberetningen fremstår som vesentlig feil. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Basert på kunnskapen vi har opparbeidet oss i revisjonen, mener vi at årsberetningen

- er konsistent med årsregnskapet og
- inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav.

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik internkontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

Deloitte refers to one or more of Deloitte Touche Tohmatsu Limited ("DTL"), its global network of member firms, and their related entities (collectively, the "Deloitte organization"). DTL (also referred to as "Deloitte Global") and each of its member firms and related entities are legally separate and independent entities, which cannot obligate or bind each other in respect of third parties. DTL and each DTL member firm and related entity is liable only for its own acts and omissions, and not those of each other. DTL does not provide services to clients. Please see www.deloitte.no to learn more.

© Deloitte AS

Registrert i Foretaksregisteret Medlemmer av Den norske Revisorforening
Organisasjonsnummer: 980 211 282

Penneo Dokumentnøkkel: F0J2G-0EAVP-534EL-5F6GL-JKW88-2TYK1



Deloitte.

side 2
Uavhengig revisors beretning -
Conaxess Trade Norway AS

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet så lenge det ikke er sannsynlig at virksomheten vil bli avviklet.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon er å anse som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar på grunnlag av årsregnskapet.

Som del av en revisjon i samsvar med ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

- identifiserer og vurderer vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i regnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes fremstillinger eller overstyring av internkontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av intern kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimaterne og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på om ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen er hensiktsmessig, og, basert på innhentede revisjonsbevis, hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifierer vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet frem til datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet ikke kan fortsette driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsregnskapet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet gir uttrykk for de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte innholdet i og tidspunkt for revisjonsarbeidet og eventuelle vesentlige funn i revisjonen, herunder vesentlige svakheter i intern kontroll som vi avdekker gjennom revisjonen.

Oslo, 20. mars 2023
Deloitte AS

Jens Bjørner Owren Ugland
statsautorisert revisor

Penneo Dokumentnr: F02JG-0EAVP-534EL-5PEGL-JKW88-2TYK1



PENNEO

Signaturene i dette dokumentet er juridisk bindende. Dokument signert med "Penneo"™ - sikker digital signatur.
De signerende parter sin identitet er registrert, og er listet nedenfor.

"Med min signatur bekrefter jeg alle datoer og innholdet i dette dokument."

Jens Bjørner Owren Ugland

Statsautorisert revisor

Serienummer: 9578-5999-4-1582982

IP: 46.212.xxx.xxx

2023-03-31 12:44:18 UTC



Penneo Dokumentnøkkel: FQJ2G-0EAVP-534EL-5PEGL-JW88-2TYK1

Dokumentet er signert digitalt, med **Penneo.com**. Alle digitale signatur-data i dokumentet er sikret og validert av den datamaskin-utregnede hash-verdien av det opprinnelige dokument. Dokumentet er låst og tids-stemplet med et sertifikat fra en betrodd tredjepart. All kryptografisk bevis er integrert i denne PDF, for fremtidig validering (hvis nødvendig).

Hvordan bekrefter at dette dokumentet er originalen?

Dokumentet er beskyttet av ett Adobe CDS sertifikat. Når du åpner dokumentet i

Adobe Reader, skal du kunne se at dokumentet er sertifisert av **Penneo e-signature service <penneo@penneo.com>**. Dette garanterer at innholdet i dokumentet ikke har blitt endret.

Det er lett å kontrollere de kryptografiske beviser som er lokalisert inne i dokumentet, med Penneo validator - <https://penneo.com/validator>



Skatteetaten

Vår dato 12.01.2021	Din/Deres dato 01.12.2020	Saksbehandler Vibeke Horne
800 80 000 Skatteetaten.no	Din/Deres referanse AR399601676	Telefon 90518192
Org.nr 974761076	Vår referanse 2020/6270891	Postadresse Postboks 9200 Grønland 0134 OSLO

CONAXESS TRADE NORWAY AS
Postboks 93 Lilleaker
0216 OSLO

Att. Brede Sørbelhaugen

Tillatelse til å utarbeide årsregnskap og årsberetning på engelsk for Conaxess Trade Norway AS, org.nr. 915 191 096

Vi viser til deres brev av 1. desember 2020 der det søkes om dispensasjon fra kravet til å utarbeide årsregnskap og årsberetning på norsk for Conaxess Trade Norway AS. Søknaden ble sendt til Skattedirektoratet. Skattedirektoratets myndighet til å treffe enkeltvedtak etter regnskapsloven § 3-4 tredje ledd ble delegert til skattekontoret med virkning fra 1. juni 2019.

Skattekontoret gir på bakgrunn av en konkret helhetsvurdering Conaxess Trade Norway AS dispensasjon fra kravet til å utarbeide årsregnskap og årsberetning på norsk, jf. regnskapsloven § 3-4 tredje ledd. Dispensasjonen gjelder så lenge opplysningene som danner grunnlaget for vedtaket ikke endres vesentlig.

Kopi av dette brevet må sendes til Regnskapsregisteret i Brønnøysund sammen med årsregnskapet. Den regnskapspliktige må selv dokumentere ved dette brev at tillatelse er gitt.

Bakgrunn

Conaxess Trade Norway AS er heleid av et svensk selskap som igjen er eid 100 % av et tysk selskap.

Selskapet driver virksomhet innen handel- og agenturvirksomhet, herunder eksport og import og alt som står i forbindelse hermed, samt kjøp og drift av fast eiendom. Selskapet har utenlandske leverandører. Styremedlemmer i selskapet er utenlandske.

Skattekontorets vurdering

Etter regnskapsloven § 3-4 tredje ledd skal "årsregnskapet og årsberetningen [...] være på norsk. Departementet kan ved [...] enkeltvedtak bestemme at årsregnskapet og/eller årsberetningen kan være på et annet språk."

I Ot. prp. nr. 42 (1997-1998) Om lov om årsregnskap mv., er det uttalt følgende om regnskapslovens formål, jf. pkt. 1.1:

"Regjeringen har som siktemål at regnskapsloven skal bidra til informative regnskaper for ulike grupper av regnskapsbrukere. Regnskapsbrukerne er dels investorer og kreditorer som tilfører kapital til foretakene, og dels andre grupper som har interesse av å vite hvordan foretaket drives,



f.eks. de ansatte og lokalsamfunnet. Informasjonen til kapitalmarkedet skal gi grunnlag for riktig prising av finansielle objekter. Riktig prisdannelse på aksjer er en forutsetning for at ressursbruken i samfunnsøkonomien skal bli best mulig. Gode regnskaper vil også gjøre det vanskeligere for markedsdeltakere å ta ut spekulasjonsgevinster med basis i skjevt fordelt informasjon.”

Det fremgår således at et av hovedformålene med regnskapsloven er å bidra til “informative regnskaper for ulike grupper av regnskapsbrukere”. Regnskapsbrukere vil omfatte, jf. uttalelsen i proposisjonen, blant andre investorer, kreditorer, ansatte og lokalsamfunnet.

Det er etter skattekontorets vurdering derfor avgjørende ved vurdering av om dispensasjon fra kravet til å utarbeide årsregnskap og/eller årsberetning på norsk kan gis, at det ikke foreligger mulige brukere av regnskapsinformasjon som blir vesentlig berørt negativt ved en eventuell dispensasjon.

Det er særlig hensynet til brukerne av regnskapsinformasjon som skal vurderes ved en dispensasjonssøknad. I denne vurderingen har skattekontoret lagt særlig vekt på at selskapet er direkte eid av et utenlandsk selskap. Videre er det vektlagt at selskapet driver virksomhet i en bransje der alle sentrale aktører behersker og benytter engelsk.

Vennligst oppgi vår referanse ved henvendelse i saken.

Med hilsen

Vibeke Horne
rådgiver
Brukerdialog, brukerkontakt
Skatteetaten

Dokumentet er elektronisk godkjent og har derfor ikke håndskrevne signaturer.