

Lyreco Advantage Denmark ApS

Lykkegårdsvej 10, 4000 Roskilde

CVR-nr./CVR no. 27 98 50 17

Årsrapport

for perioden 1. februar - 31. december 2021

Annual report

for the period 1 February - 31 December 2021

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 4. marts 2022

Approved at the Company's annual general meeting on 4 March 2022

Dirigent:

Chair of the meeting:

.....
Patrik Emil Axel Schedvin

Dette dokument indeholder en oversættelse af den originale danske tekst. I tilfælde af uoverensstemmelse mellem den originale danske tekst og oversættelsen er den originale danske tekst gældende.

The English text is a translation of the original Danish text. The original Danish text is the governing text for all purposes, and in case of any discrepancy, the Danish wording will be applicable.

Indhold

Contents

Ledespåtegning Statement by the Board of Directors and the Executive Board	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning Independent auditor's report	3
Ledelsesberetning Management's review	7
Årsregnskab 1. februar - 31. december Financial statements 1 February - 31 December	10
Resultatopgørelse Income statement	10
Balance Balance sheet	11
Egenkapitalopgørelse Statement of changes in equity	13
Noter Notes to the financial statements	14

Ledelsespåtegning

Statement by the Board of Directors and the Executive Board

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Lyreco Advantage Denmark ApS for regnskabsåret 1. februar - 31. december 2021.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. februar - 31. december 2021.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 4. marts 2022

Copenhagen, 4 March 2022

Direktion:/Executive Board:

.....
Jens Brøchner Jensen

Bestyrelse/Board of Directors:

.....
Patrik Emil Axel Schedvin
formand/Chair

.....
Patrick Niclas Legro
næstformand/Vice-Chairman

.....
Jonas Vilmer Michelsen

.....
Jens Brøchner Jensen

.....
Grégory Lienard

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

Til kapitalejerne i Lyreco Advantage Denmark ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Lyreco Advantage Denmark ApS for regnskabsåret 1. februar - 31. december 2021, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. februar - 31. december 2021 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med 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.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

To the shareholders of Lyreco Advantage Denmark ApS

Opinion

We have audited the financial statements of Lyreco Advantage Denmark ApS for the financial year 1 February - 31 December 2021, which comprise income statement, balance sheet, statement of changes in equity and notes, including accounting policies. The financial statements are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the financial position of the Company at 31 December 2021 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 February - 31 December 2021 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs) and the additional requirements applicable in Denmark. Our responsibilities under those standards and requirements are further described in the "Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements" section of our report. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Independence

We are independent of the Company in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) and the additional ethical requirements applicable in Denmark, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements and the IESBA Code.

Management's responsibilities for the financial statements

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- ▶ Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- ▶ Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.

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

Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance as to whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs and the additional requirements applicable in Denmark will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of the financial statements.

As part of an audit conducted in accordance with ISAs and the additional requirements applicable in Denmark, we exercise professional judgement and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

- ▶ Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations or the override of internal control.
- ▶ Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

- ▶ Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- ▶ Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- ▶ Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- ▶ Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by Management.
- ▶ Conclude on the appropriateness of Management's use of the going concern basis of accounting in preparing the financial statements and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.
- ▶ Evaluate the overall presentation, structure and contents of the financial statements, including the note disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that gives a true and fair view.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Statement on the Management's review

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Management is responsible for the Management's review.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

Our opinion on the financial statements does not cover the Management's review, and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the Management's review and, in doing so, consider whether the Management's review is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained during the audit, or otherwise appears to be materially misstated.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

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

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

København, den 4. marts 2022

Copenhagen, 4 March 2022

EY Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28

Martin Alsbæk

statsaut. revisor

State Authorised Public Accountant

mne28627

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

Based on the work we have performed, we conclude that the Management's review is in accordance with the financial statements and has been prepared in accordance with the requirements of the Danish Financial Statement Act. We did not identify any material misstatement of the Management's review.

Ledelsesberetning

Management's review

Oplysninger om selskabet

Company details

Navn/Name	Lyreco Advantage Denmark ApS
Adresse, postnr., by/Address, Postal code, City	Lykkegårdsvej 10, 4000 Roskilde
CVR-nr./CVR no.	27 98 50 17
Stiftet/Established	11. august 2004/11 August 2004
Hjemstedskommune/Registered office	Roskilde
Regnskabsår/Financial year	1. februar - 31. december/1 February - 31 December
E-mail/E-mail	Group.FI.legal@lyreco.com
Telefon/Telephone	+45 43 66 77 77
Telefax/Telefax	+45 43 66 77 00
Bestyrelse/Board of Directors	Patrik Emil Axel Schedvin, formand/Chair Patrick Niclas Legro, Næstformand/Vice-Chairman Jonas Vilmer Michelsen Jens Brøchner Jensen Grégory Lienard
Direktion/Executive Board	Jens Brøchner Jensen
Revision/Auditors	EY Godkendt Revisionspartnerselskab Dirch Passers Allé 36, Postboks 250, 2000 Frederiksberg

Ledelsesberetning

Management's review

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Lyreco Advantage Danmark ApS er leverandør af kontorartikler, facility/rengøring, papir m.v. til danske virksomheder, uafhængigt af branche til både det offentlige og det private marked.

Der er i 2021 sket ændringer i ejerforhold i Staples Danmark ApS, idet selskabet har skiftet legal ejer fra Staples B.V. til Samba HoldCo B.V. som del af et samlet opkøb i Europa. Desuden har selskabets legale navn skiftet fra Staples Danmark ApS. til Lyreco Advantage Denmark ApS.

I 2018 gik vi mere detaljeret igennem selskabets strategi for perioden 2019-2021, hvilket har betydet en klart defineret målsætning mod 2021. Destination 2021 er nu afsluttet og der arbejdes nu videre mod nye mål i 2026.

Fortsatte satsninger på onlinesalg og aftaler med vores kunder er sket samtidigt med at vores sortiment af produkter, service og tjenester er udbygget til flere kategorier.

Ovenstående forandringer kommer også som en konsekvens af, at vores marked gennemgår en omstilling og forandring, specielt påvirket af Covid-19 situationen. Der har været en kraftig tilbagegang i vores traditionelle kerneforretning inden for kontorartikler og papir, men vi har lykkedes med at vækste på covid-19 relaterede produkter. Dette er del af vores plan om at blive en løsningsleverandør og trusted advisor for vores kunder.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Virksomhedens resultatopgørelse for 2021 udviser et underskud på 11.934 t.DKK mod et underskud på 15.923 t.DKK sidste år, og virksomhedens balance pr. 31. december 2021 udviser en negativ egenkapital på 427 t.DKK

Virksomhedens evne til at forsætte driften og indfri forpligtelserne, som de forfalder afhænger af tilførelse af likviditet fra koncernselskab. Koncernselskabet har garanteret den nødvendige likviditet for, at virksomheden kan fortsætte driften for det kommende år, hvorfor ledelsen på denne baggrund aflægger årsrapporten ud fra virksomhedens fortsættelse som going concern.

Business review

Lyreco Advantage Danmark ApS is a supplier of office supplies, facility/cleaning, paper, etc. to Danish companies, independent of industry for both the public and private markets.

In 2021, Staples Danmark ApS has changed ownership changes, with the company switching its legal owner from Staples B.V. to Samba HoldCo B.V. as part of an overall acquisition in Europe. In addition, the company's legal name has changed from Staples Danmark ApS. to Lyreco Advantage Denmark ApS.

In 2018, we went through the company's strategy for the period 2019-2021 in more detail, which has meant a clearly defined target towards 2021. Destination 2021 has now been completed and further work is now under way towards new targets in 2026.

Continued efforts on online sales and agreements with our customers have been made at the same time as our range of products, services and services has expanded into several categories.

The above changes also come as a consequence of our market undergoing a transformation and change, especially influenced by the Covid-19 situation. There has been a sharp decline in our traditional core business in office supplies and paper, but we have succeeded in growing on COVID-19 related products. This is part of our plan to become a solution provider and trusted advisor for our customers.

Financial review

The income statement for 2021 shows a loss of DKK 11,934 thousand against a loss of DKK 15,923 thousand last year, and the balance sheet at 31 December 2021 shows a negative equity of DKK 427 thousand.

The Company's ability to continue operations as they fall due depends on continued funding from the Group Company. The Group Company has guaranteed to provide the funding required to continue operations in the coming year, against which background Management has presented the financial statements on a going concern assumption.

Ledelsesberetning

Management's review

Covid-19 situationen har betydet en fortsat kraftig nedlukning hos mange af vores kunder i både forår og vinter. Dette har påvirket efterspørgslen efter vores kerneforretning inden for kontorartikler og papir.

Virksomheden er 1. oktober 2021 flyttet fra lejede lokaler i Greve til Roskilde, hvor der deles kontor med vores søsterselskab Lyreco Danmark A/S.

Selskabets moderselskab har foretaget en kapitalforhøjelse på 1 t.kr. nominelt til en overkurs på 11.499 t.kr. svarende til en kontant forhøjelse af egenkapitalen på 11.500 t.kr. i maj 2021.

Selskabet har planlagt at fusionere med søsterselskabet Lyreco Danmark A/S med regnskabsmæssig effekt pr. 1. januar 2022. Fusionen medfører, at selskabet opløses idet Lyreco Danmark A/S er det fortsættende selskab.

Selskabet har som følge af ændring i koncernforhold omlagt regnskabsåret til kalenderåret fra 1. februar til 31. januar.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet andre begivenheder af væsentlig betydning for virksomhedens finansielle stilling.

Forventet udvikling

Implementering af den detaljeret plan for udvikling og vækst der er udarbejdet frem mod 2026, baseret på gældende og forventet konkurrencesituation, ekspansionsmuligheder og markedsforhold.

The COVID-19 situation has meant a continued heavy shutdown of many of our customers in both spring and winter. This has affected the demand for our core office supplies and paper business.

On 1 October 2021, the company has moved from rented premises in Greve to Roskilde, where an office is shared with our sister company Lyreco Danmark A/S.

The company's parent company has made a capital increase of 1 tDKK nominally at a premium of tDKK 11,499. corresponding to a cash increase in own funds of tDKK 11,500. May 2021.

The company is planning to merge with the sister company Lyreco Danmark A/S with accounting effect by the 1 January 2022. The company will be dissolved as Lyreco Danmark A/S is the continuing company after the merger.

As a result of the acquisition by Lyreco Group, the company has changed the financial year to calendar year from 1 February to 31 January.

Events after the balance sheet date

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

Outlook

Implementation of the detailed development and growth plan prepared towards 2026, based on current and expected competitive situation, expansion opportunities and market conditions.

Årsregnskab 1. februar - 31. december

Financial statements 1 February - 31 December

Resultatopgørelse

Income statement

Note		2021	2020/21
Note	DKK'000	11 mdr. (months)	12 mdr. (months)
	Nettoomsætning	68.265	74.355
	Revenue		
	Vareforbrug	-48.481	-54.245
	Cost of sales		
	Andre driftsindtægter	0	593
	Other operating income		
	Andre eksterne omkostninger	-22.256	-25.682
	Other external expenses		
	Bruttoresultat	-2.472	-4.979
	Gross profit		
3	Personaleomkostninger	-9.189	-10.145
	Staff costs		
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		
	Amortisation/depreciation and impairment of intangible assets and property, plant and equipment	-93	-369
	Resultat før finansielle poster	-11.754	-15.493
	Profit/loss before net financials		
4	Finansielle indtægter	24	14
	Financial income		
5	Finansielle omkostninger	-204	-444
	Financial expenses		
	Resultat før skat	-11.934	-15.923
	Profit/loss before tax		
	Skat af årets resultat	0	0
	Tax for the year		
	Årets resultat	-11.934	-15.923
	Profit/loss for the year		
	 Forslag til resultatdisponering		
	Recommended appropriation of profit/loss		
	Overført resultat	-11.934	-15.923
	Retained earnings/accumulated loss		
		-11.934	-15.923

Årsregnskab 1. februar - 31. december

Financial statements 1 February - 31 December

Balance

Balance sheet

Note	DKK'000	2021	2020/21
	AKTIVER		
	ASSETS		
	Anlægsaktiver		
	Fixed assets		
6	Immaterielle anlægsaktiver		
	Intangible assets		
	Software	0	0
	Software	0	0
7	Materielle anlægsaktiver		
	Property, plant and equipment		
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	0	93
	Other fixtures and fittings, tools and equipment	0	93
	Finansielle anlægsaktiver		
	Investments		
	Deposita	118	111
	Rent deposits	118	111
	Anlægsaktiver i alt	118	204
	Total fixed assets	118	204
	Omsætningsaktiver		
	Non-fixed assets		
	Tilgodehavender		
	Receivables		
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	11.689	0
	Trade receivables	11.689	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	11.581
	Receivables from group entities	0	11.581
	Andre tilgodehavender	628	757
	Other receivables	628	757
	Periodeafgrænsningsposter	270	166
	Deferred income	270	166
	Likvide beholdninger	4.198	795
	Cash	4.198	795
	Omsætningsaktiver i alt	16.785	13.299
	Total non-fixed assets	16.785	13.299
	AKTIVER I ALT	16.903	13.503
	TOTAL ASSETS	16.903	13.503

Årsregnskab 1. februar - 31. december

Financial statements 1 February - 31 December

Balance

Balance sheet

Note	DKK'000	2021	2020/21
	PASSIVER		
	EQUITY AND LIABILITIES		
	Egenkapital		
	Equity		
	Selskabskapital	8.003	8.002
	Share capital		
	Overført resultat	-8.430	-7.995
	Retained earnings		
	Egenkapital i alt	-427	7
	Total equity		
	Gældsforpligtelser		
	Liabilities other than provisions		
	Langfristede gældsforpligtelser		
	Non-current liabilities other than provisions		
	Anden gæld	0	1.088
	Other payables		
		<u>0</u>	<u>1.088</u>
	Kortfristede gældsforpligtelser		
	Current liabilities other than provisions		
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	3.801	6.197
	Trade payables		
	Gæld til tilknyttede virksomheder	10.066	3.450
	Payables to group entities		
	Anden gæld	3.463	2.761
	Other payables		
		<u>17.330</u>	<u>12.408</u>
	Gældsforpligtelser i alt	17.330	13.496
	Total liabilities other than provisions		
	PASSIVER I ALT	16.903	13.503
	TOTAL EQUITY AND LIABILITIES	16.903	13.503

- 1 Anvendt regnskabspraksis
Accounting policies
- 2 Særlige poster
Special items
- 8 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
Contractual obligations and contingencies, etc.
- 9 Eventualaktiver
Contingent assets
- 10 Sikkerhedsstillelser
Collateral
- 11 Nærtstående parter
Related parties

Årsregnskab 1. februar - 31. december

Financial statements 1 February - 31 December

Egenkapitaloppgørelse

Statement of changes in equity

DKK'000	Selskabskapital Share capital	Overført resultat Retained earnings	I alt Total
Egenkapital 1. februar 2020 Equity at 1 February 2020	8.001	-8.071	-70
Kapitalforhøjelse Capital increase	1	15.999	16.000
Overført via resultatdisponering Transfer through appropriation of loss	0	-15.923	-15.923
Egenkapital 1. februar 2021 Equity at 1 February 2021	8.002	-7.995	7
Kapitalforhøjelse Capital increase	1	11.499	11.500
Overført via resultatdisponering Transfer through appropriation of loss	0	-11.934	-11.934
Egenkapital 31. december 2021 Equity at 31 December 2021	8.003	-8.430	-427

Årsregnskab 1. februar - 31. december

Financial statements 1 February - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis Accounting policies

Årsrapporten for Lyreco Advantage Denmark ApS for 2021 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder med tilvalg af visse bestemmelser for klasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Selskabet har som følge af ændring i koncernforhold omlagt regnskabsåret til kalenderåret fra 1. februar til 31. januar.

Sammenligningstallene for nettoomsætning og andre eksterne omkostninger er tilpasset som følge af varerelaterede punktafgifter var klassificeret som andre eksterne omkostninger og ikke nettoomsætning. Tilpasningen af sammenligningstal har ikke ændret årets resultat for 2020/21 eller balancesum og egenkapitalen pr. 31. januar 2020.

Præsentationsvaluta

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

Valutaomregning

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

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

The annual report of Lyreco Advantage Denmark ApS for 2021 has been prepared in accordance with the provisions in the Danish Financial Statements Act applying to reporting class B entities and elective choice of certain provisions applying to reporting class C entities.

The accounting policies used in the preparation of the financial statements are consistent with those of last year.

As a result of the acquisition by Lyreco Group, the company has changed the financial year to calendar year from 1 February to 31 January.

The comparative figures for net revenue and other external costs are adjusted because of goods-related excise duties were classified as other external costs and not net revenue. The adjustment of comparative figures has not changed the result for the year for 2020/21 nor the balance sheet total and equity per January 31, 2020.

Reporting currency

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

Foreign currency translation

On initial recognition, transactions denominated in foreign currencies are translated at the exchange rate at the transaction date. Foreign exchange differences arising between the exchange rates at the transaction date and the date of payment are recognised in the income statement as financial income or financial expenses.

Receivables and payables and other monetary items denominated in foreign currencies are translated at the exchange rate at the balance sheet date. The difference between the exchange rates at the balance sheet date and the date at which the receivable or payable arose or was recognised in the most recent financial statements is recognised in the income statement as financial income or financial expenses.

Årsregnskab 1. februar - 31. december

Financial statements 1 February - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)
Accounting policies (continued)

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Virksomheden har som fortolkningsbidrag for indregning af omsætning valgt IAS 11/IAS18.

Indtægter fra salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i nettoomsætningen, når overgang af de væsentligste fordele og risici til køber har fundet sted, indtægten kan opgøres pålideligt og betaling forventes modtaget. Tidspunktet for overgang af de væsentligste fordele og risici tager udgangspunkt i standardiserede leveringsbetingelser baseret på Incoterms® 2010.

Nettoomsætning måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter og -omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste eller tab ved salg af anlægsaktiver.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, ydelser på operationelle leasingkontrakter m.v.

Personaleomkostninger

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

Afskrivninger

Afskrivninger omfatter afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Income statement

Revenue

The Company has chosen IAS 11/IAS 18 as interpretation for revenue recognition.

Income from the sale of goods for resale and finished goods is recognised in revenue when transfer of the most significant rewards and risks to the buyer has taken place and provided that the income can be reliably measured and payment is expected to be received. The date of the transfer of the most significant rewards and risks is based on standardised terms of delivery based on Incoterms® 2010.

Revenue is measured at the fair value of the agreed consideration excluding VAT and taxes charged on behalf of third parties. All discounts and rebates granted are recognised in revenue.

Other operating income

Other operating income and operating expenses comprise items of a secondary nature relative to the entity's core activities, including gains or losses on the sale of non-current assets.

Other external expenses

Other external expenses include the year's expenses relating to the Company's core activities, including expenses relating to distribution, sale, advertising, administration, premises, bad debts, payments under operating leases, etc.

Staff costs

Staff costs include wages and salaries, including compensated absence and pensions, as well as other social security contributions, etc. made to the entity's employees. The item is net of refunds made by public authorities.

Amortisation/depreciation

The item comprises amortisation/depreciation of intangible assets and property, plant and equipment.

Årsregnskab 1. februar - 31. december

Financial statements 1 February - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting policies (continued)

Kostprisen med fradrag af forventet scrapværdi for færdiggjorte udviklingsprojekter og erhvervede immaterielle rettigheder afskrives lineært over den forventede brugstid. Erhvervede immaterielle rettigheder omfatter software-rettigheder.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Software
Software

Afskrivningsgrundlaget opgøres under hensyntagen til aktivets restværdi og reduceres med eventuelle nedskrivninger. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

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

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Posterne omfatter renteindtægter og -omkostninger, herunder fra tilknyttede og associerede virksomheder, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser.

The cost net of the expected residual value for completed development projects and acquired IP rights is amortised over the expected useful life. Acquired IP rights include software rights.

The basis of amortisation, which is calculated as cost less any residual value, is amortised on a straight line basis over the expected useful life. The expected useful lives of the assets are as follows:

5 år/years

Depreciation is based on the residual value of the asset and is reduced by impairment losses, if any. The depreciation period and the residual value are determined at the acquisition date and are reassessed annually. Where the residual value exceeds the carrying amount of the asset, no further depreciation charges are recognised.

In the case of changes in the depreciation period or the residual value, the effect on the depreciation charges is recognised prospectively as a change in accounting estimates.

The basis of depreciation, which is calculated as cost less any residual value, is depreciated on a straight line basis over the expected useful life. The expected useful lives of the assets are as follows:

3-10 år/years

Financial income and expenses

Financial income and expenses are recognised in the income statement at the amounts that relate to the financial reporting period. The items comprise interest income and expenses, e.g. from group entities and associates, exchange gains and losses and amortisation of financial assets and liabilities.

Årsregnskab 1. februar - 31. december

Financial statements 1 February - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)
Accounting policies (continued)

Skat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat. Årets skat indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og i egenkapitalen med den del, som kan henføres til transaktioner indregnet i egenkapitalen.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Andre immaterielle anlægsaktiver omfatter andre erhvervede immaterielle rettigheder herunder software rettigheder.

Andre immaterielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Fortjeneste og tab ved salg af immaterielle anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger. Fortjeneste eller tab opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte knyttet til anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Fortjeneste eller tab opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste og tab ved salg af materielle aktiver indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre tilgodehavende (finansielle anlægsaktiver) består af depositum målt til kostpris.

Tax

Tax for the year includes current tax on the year's expected taxable income and the year's deferred tax adjustments. The portion of the tax for the year that relates to the profit/loss for the year is recognised in the income statement, whereas the portion that relates to transactions taken to equity is recognised in equity.

Balance sheet

Intangible assets

Other intangible assets include other acquired intangible rights, including software rights.

Other intangible assets are measured at cost less accumulated amortisation and impairment losses.

Gains and losses on the sale of intangible assets are recognised in the income statement under 'Other operating income' or 'Other operating expenses', respectively. Gains and losses are calculated by reference to the difference between the selling price less selling expenses and the carrying amount at the time of sale.

Property, plant and equipment

Items of property, plant and equipment are measured at cost less accumulated depreciation and impairment losses. Cost includes the acquisition price and costs directly related to the acquisition until the time at which the asset is ready for use.

Gains or losses are calculated as the difference between the selling price less selling costs and the carrying amount at the date of disposal. Gains and losses from the disposal of property, plant and equipment are recognised in the income statement as other operating income or other operating expenses.

Other securities and investments

Other receivables (investments) are deposit measured at cost.

Årsregnskab 1. februar - 31. december

Financial statements 1 February - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)
Accounting policies (continued)

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Immaterielle og materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning. Såfremt der er indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest for hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver, der genererer uafhængige pengestrømme. Aktiverne nedskrives til genindvindingsværdien, som udgør den højeste værdi af kapitalværdien og nettosalgsprisen (genvindingspris), såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

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

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab baseret på en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en gruppe af tilgodehavender er værdiforringet. Nedskrivning foretages til nettorealiseringsværdi, såfremt denne er lavere end regnskabsmæssig værdi.

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Impairment of fixed assets

Intangible assets and property, plant and equipment are subject to an annual test for evidence of impairment other than the decrease in value reflected by depreciation or amortisation. Impairment tests are conducted in respect of individual assets or groups of assets generating separate cash flows when there is indications of impairment. The assets are written down to the higher of the value in use and net realisable value (recoverable amount) of the asset or group of assets if this is lower than the carrying amount.

Impairment tests are conducted on assets or groups of assets when there is evidence of impairment. The carrying amount of impaired assets is reduced to the higher of the net selling price and the value in use (recoverable amount).

The recoverable amount is the higher of the net selling price of an asset and its value in use. The value in use is calculated as the present value of the expected net cash flows from the use of the asset or the group of assets and the expected net cash flows from the disposal of the asset or the group of assets after the end of the useful life.

Previously recognised impairment losses are reversed when the reason for recognition no longer exists. Impairment losses on goodwill are not reversed.

Receivables

Receivables are measured at amortised cost, which usually corresponds to the nominal value. An impairment loss is recognised if there is objective evidence that a receivable or a group of receivables is impaired, in which case the carrying amount is reduced to the net realisable value.

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

Prepayments

Prepayments comprise prepaid expenses regarding subsequent financial reporting years.

Årsregnskab 1. februar - 31. december

Financial statements 1 February - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)
Accounting policies (continued)

Likvider

Likvider omfatter kontante beholdninger og bankindestående.

Selskabsskat

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

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatte-regler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme jurisdiktion. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Andre gældsforpligtelser

Andre gældsforpligtelser måles til nettorealisationsværdien.

Cash

Cash comprise cash balances and bank balances.

Income taxes

Current tax payables and receivables are recognised in the balance sheet as the estimated income tax charge for the year, adjusted for prior-year taxes and tax paid on account.

Deferred tax is measured using the balance sheet liability method on all temporary differences between the carrying amount and the tax value of assets and liabilities.

Deferred tax is measured according to the tax rules and at the tax rates applicable at the balance sheet date when the deferred tax is expected to crystallise as current tax. Deferred tax assets are recognised at the expected value of their utilisation; either as a set-off against tax on future income or as a set-off against deferred tax liabilities in the same legal tax entity. Changes in deferred tax due to changes in the tax rate are recognised in the income statement.

Other payables

Other payables are measured at net realisable value.

Årsregnskab 1. februar - 31. december

Financial statements 1 February - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

2 Særlige poster
Special items

DKK'000	2021 11 mdr. (months)	2020/21 12 mdr. (months)
Indtægter Income		
Lønkomensation - Covid 19 Salary compensation - Covid 19	0	593
	<u>0</u>	<u>593</u>
Omkostninger Expenses		
Punktafgifter, opkrævning af manglende indberetninger inkl. forventet bøde Excise duties, payment of missing filling including expected fine	0	-3.474
	<u>0</u>	<u>-3.474</u>
Særlige poster indgår på følgende linjer i årsregnskabet Special items are recognised in the below items of the financial statements		
Andre eksterne omkostninger Other external expenses	0	-3.474
Andre driftsindtægter Other operating income	0	593
Resultat af særlige poster, netto Net profit/loss on special items	<u>0</u>	<u>-2.881</u>
3 Personaleomkostninger Staff costs		
Lønninger Wages/salaries	8.464	9.332
Pensioner Pensions	690	692
Andre omkostninger til social sikring Other social security costs	31	119
Andre personaleomkostninger Other staff costs	4	2
	<u>9.189</u>	<u>10.145</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede Average number of full-time employees	<u>17</u>	<u>17</u>

Årsregnskab 1. februar - 31. december

Financial statements 1 February - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

DKK'000		2021 11 mdr. (months)	2020/21 12 mdr. (months)
4	Finansielle indtægter Financial income		
	Andre finansielle indtægter Other financial income	24	14
		<u>24</u>	<u>14</u>
5	Finansielle omkostninger Financial expenses		
	Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder Interest expenses, group entities	3	59
	Valutakursreguleringer Exchange adjustments	186	348
	Andre finansielle omkostninger Other financial expenses	15	37
		<u>204</u>	<u>444</u>
6	Immaterielle anlægsaktiver Intangible assets		
	DKK'000		Software Software
	Kostpris 1. februar 2021 Cost at 1 February 2021		<u>1.732</u>
	Kostpris 31. december 2021 Cost at 31 December 2021		<u>1.732</u>
	Af- og nedskrivninger 1. februar 2021 Impairment losses and amortisation at 1 February 2021		<u>1.732</u>
	Af- og nedskrivninger 31. december 2021 Impairment losses and amortisation at 31 December 2021		<u>1.732</u>
	Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021 Carrying amount at 31 December 2021		<u>0</u>
7	Materielle anlægsaktiver Property, plant and equipment		
	DKK'000		Andre anlæg, driftsmateriel og inventar Other fixtures and fittings, tools and equipment
	Kostpris 1. februar 2021 Cost at 1 February 2021		<u>228</u>
	Kostpris 31. december 2021 Cost at 31 December 2021		<u>228</u>
	Af- og nedskrivninger 1. februar 2021 Impairment losses and depreciation at 1 February 2021		135
	Årets afskrivninger Amortisation/depreciation in the year		<u>93</u>
	Af- og nedskrivninger 31. december 2021 Impairment losses and depreciation at 31 December 2021		<u>228</u>
	Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021 Carrying amount at 31 December 2021		<u>0</u>

Årsregnskab 1. februar - 31. december

Financial statements 1 February - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

8 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
Contractual obligations and contingencies, etc.Andre økonomiske forpligtelser
Other financial obligations

Leasingforpligtelser operationelle leasing-kontrakter på biler i alt 1.347 t.kr. med en resterende kontraktperiode på 1-4 år.

Lease liabilities include operating leases for cars totalling DKK 1.347 thousand, with remaining contract terms of 1-4 years.

9 Eventualaktiver
Contingent assets

Selskabet har pr. 31. december 2021 et ikke-indregnet skatteaktiv på ca. 44,2 mio. kr. Skatteaktivet er ikke indregnet i balancen p.g.a. den planlagte fusion samt usikkerhed med hensyn til tidspunktet for anvendelse af de fremførbare skattemæssige underskud.

At 31 December 2021, the Company had a non-recognised tax asset of approximately DKK 44.2 million. The tax asset has not been recognised in the balance sheet due to the planned merger and uncertainty as to when the tax loss carry-forwards can be utilised.

10 Sikkerhedsstillelser
Collateral

Virksomheden har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver pr. 31. december 2021.

The Company has not provided any security or other collateral in assets at 31 December 2021.

11 Nærtstående parter
Related partiesOplysning om koncernregnskaber
Information about consolidated financial statements

Modervirksomhed
Parent

Hjemsted
Domicile

Rekvirering af modervirksomhedens koncernregnskab
Requisitioning of the parent company's consolidated financial statements

Samba Holdco B.V.

Hoogoorddreef 62
1101BE Amsterdam
Holland

www.genkey.com