

# Lyreco Danmark A/S

Lykkegårdsvej 10  
4000 Roskilde

## Årsrapport for 2022 *Annual report for 2022*

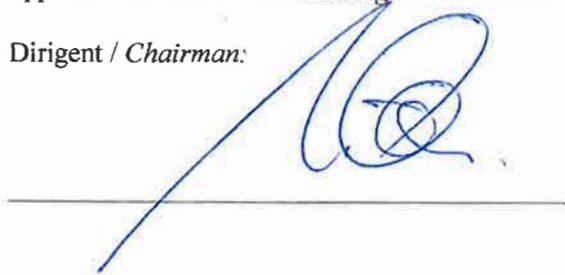
Denne årsrapport indeholder en oversættelse af den originale danske tekst. I tilfælde af uoverensstemmelse mellem den originale danske tekst og oversættelsen er den danske originale tekst gældende.

*The following is a translation of a Danish original document.  
The original Danish text shall be the governing text for all purposes and in case of any discrepancy the Danish wording shall be applicable*

### **Generalforsamling** *Annual general meeting*

Godkendt på selskabets generalforsamling afholdt den 26. juni 2023.  
*Approved on the General Meeting held on, June 26 2023.*

Dirigent / *Chairman:*



**CVR-nr. 62 54 53 13**  
**Denne årsrapport indeholder 52 sider**  
*This annual report contains 52 pages*

## **Indhold**

### ***Contents***

#### **Påtegninger**

##### ***Statements***

Ledespåtegning <i>Statement by the Executive and Supervisory Boards</i>	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning <i>Independent Auditor's Reports</i>	2

#### **Ledelsesberetning**

##### ***Management's review***

Selskabsoplysninger <i>Company details</i>	7
Hoved- og nøgletal <i>Financial highlights</i>	8
Ledelsesberetning <i>Management's review</i>	9

#### **Årsregnskab 1. januar - 31. december**

##### ***Financial statements for the ended 31 december***

Anvendt regnskabspraksis <i>Accounting policies</i>	24
Resultatopgørelsen <i>Income statement</i>	26
Balancen <i>Balance sheet</i>	28
Nøgletal <i>Financial ratios</i>	33
Resultatopgørelse <i>Income statement</i>	35
Balance <i>Balance sheet</i>	36

## Ledelsespåtegning *Statement by the Executive and Supervisory Boards*

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten pr. 31. december 2022 for Lyreco Danmark A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og af selskabets finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

*The Supervisory and Executive Boards have today discussed and adopted the annual report at 31 December 2022 of Lyreco Danmark A/S.*

*The annual report has been prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act. It is our opinion that the financial statements give a true and fair view of the Company's assets, liabilities, financial position, profit and cash flows for the financial year 1 January - 31 December 2022.*

*Further in our opinion, the management's review gives a fair review of the development in the company's operations and financial matter and the result of the company's operation and financial position.*

*We recommend that the annual report be approved at the annual general meeting.*

Roskilde, den 26. juni 2023 / Roskilde, June 26 2023

Direktion / Executive Board:

Michael Baun Christensen

Bestyrelse / Supervisory Board:



Grégory Lienard  
Formand / Chairman



Nathalie Estelle Angelique  
Gaspard

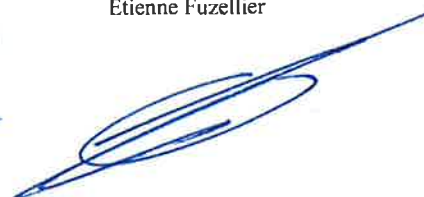


Michael Baun Christensen

Tim Stampe-Christensen



Etienne Fuzellier



Egenkapitalopgørelse <i>Statement of Changes in Equity</i>	40
Pengestrømsopgørelse <i>Cash flow statement</i>	41
Noter til årsrapporten <i>Notes to annual report</i>	42

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning *Independent Auditor's Reports*

Til kapitalejeren i Lyreco Danmark A/S  
To the Shareholder of Lyreco Danmark A/S

### **Konklusion**

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Lyreco Danmark A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse, egenkapitalopgørelse og noter ("regnskabet").

### **Opinion**

*In our opinion, the Financial Statements give a true and fair view of the financial position of the Company at 31 December 2022 and of the results of the Company operations and cash flows for the financial year 1 January - 31 December 2022 in accordance with the Danish Financial Statements Act.*

*We have audited the Financial Statements of Lyreco Danmark A/S for the financial year 1 January - 31 December 2022, which comprise income statement, balance sheet, statement of cash flows, statement of changes in equity and notes, including a summary of significant accounting policies ("financial statements").*

### **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 regnskabet. Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

### **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 are independent of the Company in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' International Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) and the additional ethical requirements applicable in Denmark, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements and the IESBA Code. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.*

### **Udtalelse om ledelsesberetningen**

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

### **Statement on Management's Review**

*Management is responsible for Management's Review.*

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

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

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

*Based on the work we have performed, in our view, 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 in Management's Review.*

### **Ledelsens ansvar for regnskabet**

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 regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet 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 regnskabet 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.

### **Management's Responsibilities for the Financial Statements**

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

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

### **Revisors ansvar for revisionen af regnskabet**

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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 brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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 regnskabet, 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.
- 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 regnskabet 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 regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner 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 regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet 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.

#### **Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements**

*Our objectives are to obtain reasonable assurance about 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 these financial statements.*

*As part of an audit conducted in accordance with ISAs and the additional requirements applicable in Denmark, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism 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.*




- 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 disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that gives a true and fair view.

*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.*

København, den 26. juni 2023  
Copenhagen, June 26 2023  
**PricewaterhouseCoopers**  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 33 77 12 31

  
Maj-Britt Nørskov Nannestad  
statsautoriseret revisor  
State Authorised Public Accountant  
mne32198

  
Malene Hvidt Haslund  
statsautoriseret revisor  
State Authorised Public Accountant  
Mne49078

## Selskabsoplysninger *Company details*

Lyreco Danmark A/S  
Lykkegårdsvej 10  
4000 Roskilde

Telefon: +45 8830 3770  
*Telephone*

CVR-nr.: 62 54 53 13  
*Registration No.*

Stiftet: 26. januar 1937  
*Established*

Hjemsted: Roskilde  
*Registered office*

### **Bestyrelse**

#### ***Supervisory Board***

Grégory Lienard, formand / *chairman*  
Nathalie Estelle Angelique Gaspard  
Michael Baun Christensen  
Tim Stampe-Christensen  
Etienne Fuzellier

### **Direktion**

#### ***Executive Board***

Michael Baun Christensen

### **Revision**

#### ***Auditors***

PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Strandvejen 44  
2900 Hellerup

## Hoved- og nøgletal *Financial highlights*

DKK mio./million	2022	2021	2020	2019	2018
<b>Hovedtal</b>					
<i>Key figures</i>					
Nettoomsætning <i>Revenue</i>	680	608	1.015	609	582
Bruttoresultat <i>Gross profit</i>	118	173	208	167	170
Resultat af ordinær primær drift <i>Ordinary operating profit</i>	-52	14	31	8	18
Finansielle poster, netto <i>Financial items, net</i>	0	0	0	0	0
Årets resultat <i>Profit for the year</i>	-37	10	24	6	14
<b>Balancesum</b>					
<i>Total assets</i>	258	268	391	266	286
Investering i materielle anlægsaktiver <i>Investment in fixed assets</i>	1	2	1	1	2
Egenkapital <i>Equity</i>	83	121	156	132	156
<b>Nøgletal</b>					
<i>Financial ratios</i>					
Overskudsgrad <i>Net profit ratio</i>	-7,7	2,2	3,1	1,3	3,1
Afkastningsgrad <i>Return on investment</i>	-20,0	4,1	9,6	2,8	6,6
Bruttomargin <i>Gross margin ratio</i>	17,3	28,5	20,5	27,4	29,2
Egenkapitalandel (soliditet) <i>Equity ratio</i>	32,2	44,9	39,8	49,4	54,3
Egenkapitalforrentning <i>Return on equity</i>	-36,3	6,8	16,9	4,2	9,3
<b>Gennemsnitligt antal ansatte</b>					
<i>Average number of employees</i>	280	298	299	285	286

## Ledelsesberetning *Management's review*

### **Hovedaktivitet:** *Principal activities:*

Selskabets hovedaktivitet er handel med kontorartikler, papirvarer, datatilbehør samt øvrige kontorprodukter.

*The main activity of the Company is trade in office supplies, stationery, computer consumables and other office equipment.*

### **Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold:** *Developments in activities and performance:*

Selskabet har i 2022 fastholdt sin position som en af Danmarks førende leverandører af kontorprodukter. Resultatet før skat blev i 2022 på -52,6 mio.kr. mod 13,7 mio. kr. i 2021. Det negative resultat skyldes primært beslutning om at gå fra at være et Skandinavisk hovedkontor til kun at være dansk. Dette har medvirket til, at vi ikke længere får indtægt fra Sverige og Norge for serviceydelser. Endvidere har opkøbet af Lyreco Advantage haft en negativ indflydelse på resultatet.

Årets nettoomsætning udgør 680,4 mio.kr. mod 607,7 mio.kr. i 2021. Driftsresultatet overstiger det forventede. Lyreco har de seneste år arbejdet på at øge deres markedsandel inden for kategorierne hygiejne og personlig beskyttelse. Lyreco har haft en væsentlig vækst indenfor salg og distribution af disse produkter. Der forventes fortsat vækst i disse kategorier i fremtiden. Årets resultat før skat udgør -52,6 mio.kr.

Egenkapitalen udgør ultimo 83 mio.kr. mod 120,6 mio.kr. i 2021. Reduktion af egenkapital kommer fra årets resultat samt opkøb af Lyreco Advantage.

*In 2022, the Company retained its market position as one of the leading suppliers of office products in Denmark, with an ordinary result before tax of DKK -52,6 million compared to DKK 13,7 million in 2021. The negative result is primarily due to the decision to go from being Scandinavian head office to being only Danish. This has contributed to the fact that we no longer receive income from Sweden and Norway for services. Furthermore, the acquisition of Lyreco Advantage has had a negative impact on results.*

*The turnover amounts to DKK 680,4 million compared to 607,7 million in 2021. The operating result exceeds expectation. In recent years, Lyreco has been working to increase their market share in the categories of hygiene and personal protection. Lyreco has enjoyed significant growth in sales and distribution of these products. These categories continue to be a focus area and continued growth is expected in the coming years. Result of the year equals DKK -52,6 million.*

*At the end of 2022 the total equity amounts to DKK 83 million compared to DKK 120,6 million at the end of 2021. The reduction is a consequence of the 2022 result and the acquisition of Lyreco Advantage.*

## Årsregnskab 1. januar - 31. december *Financial statements for the year ended 31 December*

### **Usikkerhed ved indregning eller måling:** *Uncertainty by recognition or measurement:*

Der er foretaget konkret vurdering af, om der foreligger nogen former for usikkerhed omkring indregning eller måling. Vurderingen er, at dette ikke er tilfældet.

*Concrete evaluation has been done whether any form of unusual conditions exists which could influence recognition or measurement. The assessment is that this is not the case.*

### **Usædvanlige forhold:** *Anomalies:*

Der er foretaget konkret vurdering af, om der foreligger nogen former for usædvanlige forhold, der kunne påvirke indregning eller måling. Vurderingen er, at dette ikke er tilfældet.

*Concrete evaluation has been done whether any form of anomalies exist which could influence recognition or measurement. The assessment is that this is not the case.*

### **Finansielle risici:** *Financial risks:*

En del af selskabets varekøb foretages i EUR, hvorimod selskabet fakturerer i DKK. Valutarisici afdækkes ikke, da risikoen under hensyntagen til den nuværende danske fastkurspolitik overfor Euro'en anses for begrænset.

*Part of its purchases are made in EUR, whereas the company invoices in DKK. Currency risks are not hedged into account, because the risks with the present Danish fixed exchange rate policy towards the euro are considered to be limited.*

### **Lovpligtig redegørelse for samfundsansvar, jf. ÅRL § 99 a:** *Statutory Statement on social responsibility, cf. ÅRL § 99 a:*

Selskabets hovedaktivitet er handel med kontorartikler, papirvarer, datatilbehør samt øvrige kontorprodukter.

Lyreco er bevidst om sit ansvar og risici angående miljø i form af transport og varer. Ligeledes er andre risici, om det er vedrørende korrupsion, menneskerettigheder eller andet, noget som tages alvorligt og ønskes minimeret. Dette gælder såvel leverandører, kunder og andre interessenter. Nedenfor er nævnt nogle arbejdsområder, vi arbejder med og følger op på, for at sikre minimering af disse risici.

I Lyreco betragter vi vores CSR-ansvar som uløseligt forbundet med vores bæredygtighedsindsats og strategi. Da bæredygtighed grundlæggende handler om at sikre, at nutidens behov opfyldes uden at gå på kompromis med fremtidige generationers evne til at opfylde deres egne behov, har vi til hensigt at skabe en forretningsmodel, der gør dette muligt. For at gøre det har vi flere indsatser på plads og på mange forskellige niveauer.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december *Financial statements for the year ended 31 December*

Da vi anerkender, at vores største risici – både med hensyn til mennesker og planet – ligger i vores forsyningskæde, skal alle leverandører underskrive vores Code of Conduct, og alle leverandører skal evalueres på deres bæredygtighed. Leverandører i risikolande underkastes tredjepartsrevisioner af miljømæssige og sociale krav og resultater, og en whistleblowerløsning er tilgængelig for interne og eksterne parter.

Siden 2004 har vi forpligtet os til FN's Global Compact og ILO's principper. Der er grundlæggende elementer i den måde, vi arbejder på. Det grundlæggende er også ønsket om at begrænse vores miljøpåvirkning. Til dette formål har vi anvendt principperne i ISO 14001.

### **Iso 14001; håndtering af vores miljøpåvirkning**

Vores ISO 14001-certificering er et af de skridt, vi har taget for at formalisere og strukturere vores indsats for at håndtere vores miljøpåvirkning. Vi fik certifikatet i 2004 og har lige siden været forpligtet til at overvåge og reducere vores betydelige miljøpåvirkninger; en forpligtelse, der er defineret i vores miljøpolitik.

Vores miljøpolitik og -mål blev opdateret i 2020. Med denne opdatering indsnævrede vi vores fokus og gjorde omfanget af vores initiativer og indsatser tydeligere.

Siden 2020 har vi fokuseret på tre centrale miljømål. Disse udvælges efter at have analyseret vores væsentlige miljøaspekter. Vores miljømål er som følger:

- CO<sub>2</sub>-reduktioner (se afsnittet Planet; CO<sub>2</sub>)
- Bæredygtige produkter (se afsnittet Planeten; Bæredygtige produkter)
- Affald (se afsnittet Affaldshåndtering)

Politikker og mål kommunikeres til alle medarbejdere for at styrke bevidsthed og ejerskab. Med den seneste opdatering af politikker har vi sikret, at vores politik og mål overholder vores overordnede bæredygtighedsstrategi, GREAT Impact.

### **Affaldshåndtering**

Vores overordnede mål er at genanvende 90 % af det affald, vi genererer. Vi betragter affaldshåndtering som en, vi kan påvirke og løbende forbedre. Dette afspejles i vores målsætning for affaldshåndtering og initiativer til reduktion af små brændbare stoffer, som er den sektion med det største reduktionspotentiale.

Affaldsproduktionen overvåges via affaldshåndteringspartnerens kundeportal – her kan vi følge vores fremskridt over tid.

Indtil april 2022 har vi overvåget den overordnede affaldshåndtering i Skandinavien samt resultaterne i hvert land. På grund af organisationsændringerne i det skandinaviske datterselskab har vi begrænset omfanget til kun værende Danmark.

Mens effektiv affaldshåndtering ikke vil have en bemærkelsesværdig, positiv effekt på vores miljøpåvirkning eller CO<sub>2</sub>-emissioner direkte, vil virkningen indirekte være knyttet til vores emissionsreduktioner, da effektiv affaldshåndtering handler om at holde produkter og materialer i et cirkulært kredsløb, hvor vi sigter mod at undgå affald og omdefinere bortskaffede produkter og materialer som ressourcer snarere end affald.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december *Financial statements for the year ended 31 December*

Vores forpligtelse til affaldshåndtering er med andre ord knyttet til vores løfte om cirkulær økonomi, hvormed vi fokuserer på at levere tjenester og produkter med cirkulære egenskaber til vores kunder, samtidig med at vi skubber branchen i en mere bæredygtig retning.

Der er afprøvet to initiativer i Danmark om cirkulær økonomi. Den første, "Paper Circle", blev lanceret april 2022 og er en take-back-løsning af papirhåndklæder. Håndklæderne indsamles af vores affaldshåndteringspartner og transporteres til producenten, som omdanner affaldet til nye produkter på deres produktionssteder. Ideelt set vil vi derefter købe de nye produkter / inkludere disse i vores produktportefølje for at sikre en komplet cirkulær løsning i overensstemmelse med vores bæredygtighedsstrategi.

Lyreco var den første danske virksomhed, der lancerede denne løsning, og selvom effekten kan være lille, er dette et eksempel på, hvordan vi forsøger at identificere muligheder for forbedringer inden for alle områder af vores forretning.

Det andet initiativ er designet af vores partner og leverandør Edding, som har lanceret en take-back løsning til skriveudstyr. Dette afprøves med udvalgte kunder og blev lanceret 1. kvartal 2023.

Løftet om cirkulær økonomi er direkte forbundet med vores CO<sub>2</sub>-reduktionsmål og vores forpligtelser defineret i Great impact.

### **GREAT Impact**

GREAT Impact blev skabt af et lille team af dedikerede medarbejdere fra forskellige datterselskaber, herunder Danmark. Strategien blev første gang lanceret i november 2021 og er lige siden gradvist blevet implementeret og tilpasset vores lokale danske kontekst.

Strategien er opdelt i tre søjler: Planet, People, Progress, som kunne omsættes til ESG. For hver søjle har vi et særligt overordnet mål og tre delforpligtelser.

De specifikke overordnede mål er anført nedenfor:

- Planet: 90 % af vores salg kommer fra bæredygtige produkter i 2026, og vi vil opfylde Parisaftalen med hensyn til CO<sub>2</sub>-reduktioner
- Mennesker: 90 % af vores medarbejdere er stolte af at arbejde for Lyreco
- Fremskridt: Vi samarbejder og kommunikerer gennemsigtigt med vores vigtigste interessenter

### **Planet; CO<sub>2</sub>-reduktioner**

Siden januar 2021 har Lyreco Scandinavia drevet pilotprojektet "Towards Carbon Neutrality". Projektet var et første skridt i retning af at opnå CO<sub>2</sub>-reduktioner i overensstemmelse med Parisaftalen; At kende virksomhedens miljømæssige fodaftryk er et nødvendigt første skridt for at reducere det.

Resultatet af arbejdet har understreget og kvantificeret produktets fodaftryk som det absolut mest betydningsfulde og skadelige miljøaspekt med 95 % af vores emissioner knyttet til de produkter, vi distribuerer.

CO<sub>2</sub>-regnskabet er udarbejdet i samarbejde med eksterne partnere: Den hollandske virksomhed Ecochain har støttet dataindsamlingen og hjulpet os med at skabe en metode til

## Årsregnskab 1. januar - 31. december *Financial statements for the year ended 31 December*

at gennemføre CO<sub>2</sub>-regnskabet i overensstemmelse med GHG-protokollen. Desuden støttede de os i at skabe indsendelsen af vores emissions- og reduktionsmål til Science Based Target Initiative (SBTi). Indsendelsen blev afsluttet primo juni 2022, og vi afventer stadig svar og konklusion af SBTi-vurderingen. Beregningerne er valideret af det danske firma Viegand Maagøe fra 2. kvartal 2022. Baseret på pilotprojekter og indledende take-aways fra samarbejdet med Ecochain besluttede vi at flytte alle data og beregninger til en ny platform leveret af den franske start-up Sweep. Dette blev gjort i 2. kvartal 2022 for at sikre en mere agil og enkel datastruktur.

Baseret på projektets output har vi tre nøgleområder lokalt, da disse er betydelige med hensyn til emissioner sammenlignet med andre aspekter af vores aktiviteter.

- Udvikling af bæredygtig produktportefølje, som uddybes i afsnittet "bæredygtige produkter".
- Elektrificering af medarbejder- og distributionsflåde. En ny bilpolitik for medarbejderbiler blev godkendt i første halvdel af 2022, og der blev defineret en transformationsplan for distribution. Begge har fokus på fuld elektrificering inden udgangen af 2026.
- Identifikation af en vedvarende energikilde i overensstemmelse med additionalitetsprincippet. Solpaneler blev godkendt i CAPEX 2023, og byggeriet blev påbegyndt februar 2023

### **Planet; Bæredygtige produkter**

Da 95 % af vores emissioner stammer fra de produkter, vi distribuerer, og da disse emissioner er indirekte for Lyreco-aktiviteterne, ser vi et behov for at skabe strategier for at reducere produktmissionerne gennem mere bæredygtigt produktvalg sammen med stærke leverandør- og kundepartnerskaber og programmer. Strategi og programmer udvikles på koncernniveau og vedtages og fremskyndes af datterselskaberne. Ejerskabet til at drive leverandøringengagementsprogrammer og udvikle mere bæredygtige produktsortimenter ligger hos den danske produktmarkedsføringsafdeling og understøttes af ESG-afdelingen.

Målet om at generere mindst 50 % af vores omsætning fra salg af bæredygtige produkter i 2023 er et tværministerielt projekt. I 2026 håber vi at opnå 90 % af vores omsætning fra bæredygtige produkter og tjenester.

Procentdelen af omsætningen forbundet med bæredygtigt salg overvåges i en månedlig rapport, der detaljeret beskriver udviklingen i grønt solgt. For 2022 var målet 45 %, og vi afsluttede december med et resultat på 47,32 %.

31. december 2022 afsluttede vi et program og en metode defineret til selvevaluering af produkter for at give dem Lyreco Green Tree; et mærke, der angiver, at produktet vil have en lavere miljøpåvirkning end andre sammenlignelige produkter. Metoden blev lavet i 2010 i overensstemmelse med ISO 14021. Men med de hastige forandringer inden for bæredygtighed, kundebevidsthed, markeds- og produktudvikling mv. har Lyreco set et behov for en ny metode til at identificere mere bæredygtige produkter. Et nyt program til identifikation af mere bæredygtige produkter og leverandører lanceres til produktudvalget i 2023 og vil løbende blive udviklet i de kommende år.



## Årsregnskab 1. januar - 31. december *Financial statements for the year ended 31 December*

For at sikre mærkernes troværdighed og mindske risikoen for greenwashing har vi fået metoden og produktkravene vurderet af ekstern juridisk ekspertise. Der blev givet en række anbefalinger til Lyreco Group for at reducere risici og styrke troværdigheden. Disse henstillinger vil gradvist blive gennemført i programmet. En one-pager, der beskriver, hvordan Lyreco Danmark definerer bæredygtige produkter, er blevet færdiggjort og er tilgængelig efter behov.

Andre miljømål og KPI'er overvåges og indsamles af Group, som vil spore og kommunikere fremskridt, f.eks. via vores årlige CSR-rapport.

### **People; medarbejdernes stolthed og trivsel**

Vores overordnede mål defineret i GREAT Impact er, at 90 % af medarbejderne i Lyreco skal være stolte af at arbejde for Lyreco. De overordnede mål overvåges årligt gennem vores GPS-undersøgelse, og når vi kombinerer de positive svar fra de danske Lyreco-medarbejdere, opnår vi 89% stolthed. Derudover er vi det datterselskab med den højeste engagement score. Disse tal indikerer en høj grad af medarbejdertrivsel, men det er også et opmærksomhedsområde, der er blevet styrket gennem de sidste par år.

I 2022 havde vi vores første trivselsuge med fokus på krop og sind, vi har åbnet et lille fitnesscenter på præmisserne, vi har implementeret en seniorpolitik, inkluderet alle funktioner i sundheds- og forsikringspolicerne og defineret nye rammer for tandforsikring.

Vi fokuserer naturligvis på mangfoldighed og inklusion og arbejder i øjeblikket på at færdiggøre en ny D&I-politik.

Lyreco stræber efter at udvælge leverandører, der driver forretning efter stærke etiske standarder. "Supplier Code of Ethics" danner grundlag for, hvordan Lyreco og Lyreco's leverandører kan bygge og fastholde relationer baseret på retfærdighed, tillid, respekt for menneskerettigheder, antikorrupition, overholdelse af lovgivning og bæredygtig forretningspraksis.

Lyreco har til formål at fremstå som en attraktiv arbejdsplads i forhold til at kunne tiltrække kvalificeret arbejdskraft. Dette arbejdes der løbende på i form af at sikre, vi lever op til standarder inden for socialt ansvar, menneskerettigheder. Lyreco sætter fokus på dette område og ser det som en væsentlig faktor for at tiltrække kvalificeret arbejdskraft og mindske risikoen for at medarbejdere søger andetsteds hen. Baseret på erfaringer i 2021 og medarbejder undersøgelser, har Lyreco i 2022 tilbudt medarbejderne forskellige ydelser for at sikre trivsel. I 2022 lavede Lyreco medarbejdertilfredsheds-undersøgelse, dette er ligeledes mål i ledernes bonusordninger, hvilket også er tilfældet for 2023. Resultaterne er evalueret på ledelsesniveau og der er igangsat projektgrupper for at forbedre de lavest scorende områder. Ligeledes her, er handlingsplaner igangsat for at forbedre dette yderligere. Generelt har Lyreco scoret højt i begge undersøgelser. I Lyreco er der en global whistleblower ordning og det er ligeledes planen at implementere en lokalt i 2023. I 2022 havde vi ingen henvendelser via Whistlerordningen. I et volatilt marked, der vokser voldsomt, har vi sammenfattet en række etiske principper, som vil blive efterlevet af både medarbejdere og leverandører.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december *Financial statements for the year ended 31 December*

Lyreco's "Code of Ethics", der beskriver de normer, vi forventer, hver medarbejder og leder tager til sig i deres arbejdsliv her hos Lyreco. Disse normer kommer til udtryk i deres samarbejde med kunder og leverandører, i deres omgang med kolleger, og i deres adfærd ud ad til, så Lyreco repræsenteres så godt som muligt. I 2022 har samtlige medarbejdere skulle gennemgå et E-learning kursus for at sikre alle har kendskab og forstået retningslinjerne.

Lyreco's "Supplier Code of Ethics", der udstikker retningslinjer om passende adfærd mellem Lyreco og vores leverandører, hvilket inkluderer menneskerettigheder og antikorruption. Kodekset skal underskrives af enhver leverandør, der vil indgå i en samarbejdsrelation med Lyreco, og der skal henvises til dette i underskrevne kontrakter mellem de to parter. I 2021 har alle genforhandlet leverandør Supplier Code of Ethics.

Via "Codes of Ethics" forpligter Lyreco sine leverandører til at overholde gældende lovgivning i de lande, de arbejder for os i, og til at understøtte basale menneskerettigheder, hvilket vil sige, at man ikke bruger tvangsarbejde, børnearbejde og deslige, at man derudover bekæmper diskrimination, og at man sørger for at sikre lovlige ansættelses- og arbejdsforhold. Dette fortsættes i 2023 og der vil være løbende opfølgning på dette.

*The main activity of the Company is trade in office supplies, stationery, computer consumables and other office equipment.*

*Lyreco is aware of its responsibilities and the risks regarding the environment in terms of transportation and goods, Likewise, other risks whether it is regarding corruption, human rights or otherwise, are something that is taken seriously and wants minimized. This concerns suppliers, customers or other stakeholders. Below are some areas of work Lyreco work with and follow up on to ensure minimizing of these risks.*

*In Lyreco we consider our CSR responsibilities intrinsically linked to our sustainability efforts and strategy. As sustainability basically is about ensuring that the needs of the present are met without compromising the ability of future generations to meet their own needs, we have the intention to create a business model that makes this possible. To do so, we have several efforts in place and on many different levels.*

*As we acknowledge, that our biggest risks – both in terms of people and planet – lies in our supply chain, all suppliers must sign our Code of Conduct and all suppliers must be evaluated on their sustainability performance. Suppliers in risk countries are subjected to third party audits on environmental and social requirements and performance, and a whistle-blower solution is available to internal and external parties.*

*Since 2004 we have been committed to UN Global Compact and the principles of ILO. There are fundamentals to the way we operate. Also fundamental is the wish to limit our environmental impact. For this we have applied the principles of ISO 14001.*

## **Årsregnskab 1. januar - 31. december** ***Financial statements for the year ended 31 December***

### ***ISO 14001; managing our environmental impact***

*Our ISO 14001 certification is one of the steps we have taken to formalize and structure our efforts to manage our environmental impact. We obtained the certificate in 2004 and have, ever since, been committed to monitor and reduce our significant environmental impacts; a commitment defined in our environmental policy.*

*Our environmental policy and objectives were updated in 2020. With this update, we narrowed our focus and made the scope of our initiatives and efforts clearer.*

*Since 2020, we have focused on three key environmental objectives. These are selected after analysing our significant environmental aspects. Our environmental objectives are as follows:*

- *CO2 reductions (see the section Planet; CO2)*
- *Sustainable products (see the section Planet; Sustainable products)*
- *Waste (see the section Waste Management)*

*Policies and objectives are communicated to all employees to reinforce awareness and ownership. With the latest update of policies, we have ensured that our policy and target comply with our overall sustainability strategy, GREAT Impact.*

### ***Waste management***

*Our overall target is to recycle 90 % of the waste, we generate. We regard waste management as one that we can impact and continuously improve. This is reflected in our target setting for waste management and initiatives to reduce small combustibles, which is the section with the biggest reduction potential.*

*The waste generation is being monitored via the waste management partner's customer portal – here we can track our progress over time.*

*Until April 2022, we have monitored the overall waste management of Scandinavia as well as the performance of each country. Due to the organizational changes of the Scandinavian subsidiary, we have limited the scope to Denmark.*

*While efficient waste management will not have a remarkable, positive effect on our environmental impact or CO2 emissions directly, the impact will indirectly be linked to our emission reductions, as efficient waste management is about keeping products and materials in a circular loop where we aim to avoid waste and redefine disposed products and materials as resources rather than waste.*

*Our waste management commitment is, in other words, linked to our Circular Economy pledge, with which we focus on providing services and products with circular characteristics to our customers while pushing the industry in a more sustainable direction.*

*Two initiatives have been piloted in Denmark on circular economy. The first, "Paper Circle" was launched April 2022 and is a take-back solution of paper handtowels. The*

## Årsregnskab 1. januar - 31. december *Financial statements for the year ended 31 December*

*towels are collected by our waste management partner and transported to the manufacturer, who transform the waste into new products at their production sites. Ideally, we will then purchase the new products/include these in our product portfolio to ensure a full circular solution in line with our sustainability strategy.*

*Lyreco was the first Danish company to launch this solution, and while the impact may be small, this is an example of how we try to identify opportunities for improvements in all areas of our business.*

*The other initiative is designed by our partner and supplier Edding, who have launched a take-back solution for writing equipment. This is being piloted with selected customer and was launched Q1 2023.*

*The circular economy pledge is directly linked to our CO2 reduction targets and our commitments defined in GREAT impact.*

### **GREAT Impact**

*GREAT Impact was created by a small team of dedicated employees from various subsidiaries, including Denmark. The strategy was first launched in November 2021 and has ever since been gradually implemented and adapted to our local Danish context. The strategy is divided into three pillars: Planet, People, Progress which could be translated into ESG. For each pillar we have a dedicated overall target and three sub-commitments.*

*The dedicated overall targets are listed below:*

- *Planet: 90 % of our sales are generated by sustainable products by 2026 and we will meet the Paris agreement in terms of CO2 reductions*
- *People: 90 % of our employees are proud to work for Lyreco*
- *Progress: we collaborate and communicate transparently with our most important stakeholders*

### **Planet; CO2 reductions**

*Since January 2021, Lyreco Scandinavia has driven the pilot project "Towards Carbon Neutrality". The project was a first step in achieving CO2 reductions in accordance with the Paris agreement; to know the environmental footprint of the company is a necessary first step to reduce it.*

*The result of the work has underlined and quantified the product footprint as the absolute most significant and harmful environmental aspect with 95 % of our emissions linked to the products we distribute*

*The CO2 accounting has been generated in collaboration with external partners: The Dutch company Ecochain supported the data collection and supported us in creating a methodology for completing CO2 accounting in accordance with the GHG-protocol.*

## Årsregnskab 1. januar - 31. december Financial statements for the year ended 31 December

Furthermore, they supported us in creating the submission of our emissions and reduction targets to Science Based Target Initiative (SBTi). The submission was completed primo June 2022, and we still await the response and conclusion of the SBTi assessment. The calculations were validated by the Danish company Viegand Maagøe start Q2 2022. Based on pilot-projects and initial take-aways from the collaboration with Ecochain, we decided to move all data and calculations to a new platform provided by the French start-up Sweep. This was done in Q2 2022 to ensure a more agile and simple data structure.

Based on the project outputs, we have three key areas of action locally, as these are substantial in terms of emissions compared to other aspects of our operations.

- Development of sustainable product portfolio, which is elaborated in the section "sustainable products".
- Electrification of employee and distribution fleet. A new car policy for employee vehicles was approved in first half 2022 and a transformation plan for distribution was defined. Both focuses on full electrification before end 2026.
- Identification of a renewable energy source in line with the principle of additionality<sup>1</sup>. Solar Panels were approved in KAPEX 2023, and the construction was initiated February 2023

### Planet; Sustainable products

With 95 % of our emissions deriving from the products we distribute, and as these emissions are indirect to the Lyreco operations, we see a need to create strategies to reduce the product emissions through more sustainable product selection alongside strong supplier- and customer partnerships and programmes<sup>2</sup>. Strategy and programmes are developed at Group level and adopted and accelerated by the subsidiaries. The ownership of driving supplier engagement programmes and develop more sustainable product assortments lies with the Danish product marketing department and is supported by the ESG department.

The objective to generate at least 50 % of our revenue from selling of sustainable products by 2023 is a cross-department project. By 2026 we hope to achieve 90 % of our revenue generated from sustainable products and services.

The percentage of revenue connected to sustainable sales is being monitored in a monthly report describing in detail the development of green sold. For 2022, the target was 45 % and we concluded December with a result of 47,32 %.

<sup>1</sup> An energy analysis was completed 2021. The analysis identifies limited improvements with sustainable ROI, e.g., limited effect by investing in movement sensors in warehouse. Reduction of environmental impact related to energy is best achieved by identifying a sustainable energy source based on additionality principles, e.g., solar panels and/or PPA.

<sup>2</sup> Reduction through supplier engagement is the primary reduction target defined in the SBTi submissions.

## **Årsregnskab 1. januar - 31. december** **Financial statements for the year ended 31 December**

December 31st 2022, we terminated a program and method defined for self-assessment of products to grant them the Lyreco Green Tree; a label indicating that the product would have a lower environmental impact than other comparable products. The methodology was made in 2010 in accordance with ISO 14021. However, with the rapid changes within the field of sustainability, customer awareness, market- and product development etc., Lyreco has seen a need for a new methodology for identifying more sustainable products. A new program for identifying more sustainable products and suppliers is being launched for the product selection of 2023 and will be continuously developed for the years to come.

To ensure credibility of the labels and to reduce the risk of greenwashing, we have had the methodology and the product requirements assessed by external legal expertise.

A series of recommendations was given to Lyreco Group to reduce risks and strengthen credibility. These recommendations will gradually be implemented in the programme. A one-pager describing how Lyreco Denmark define sustainable products have been completed and is available on demand.

Other environmental objectives and KPIs are monitored and collected by Group, who will track and communicate progress, e.g. via our annual CSR report.

### **People; employee proudness and wellbeing**

Our overall target defined in GREAT Impact is to have 90 % of the employees of Lyreco being proud to work for Lyreco. The overall targets is monitored annually through our GPS survey, and when combining the positive and positive hesitant responses of the Danish Lyreco employees, we achieve 89% proudness. In addition, we are the subsidiary with the highest engagement score. These figures indicate a high level of employee well-being, however this is also an area of attention that has been strengthened throughout the last couples of years.

In 2022 we had our first wellbeing week focusing on mind and body, we have opened a small fitness centre on the premisses, we have implemented a senior policy, included all functions in the health and insurance policies and defined a new framework for dental insurance.

We are naturally focusing on diversity & inclusion and are currently working on finalizing a new D&I policy.

Lyreco aims at selecting suppliers who do business on strong ethical standards. "Supplier Code of Ethics" is the basis for how Lyreco and it's suppliers can build and maintain relationships based on fairness, trust, respect for human rights, anti-corruption, compliance with the legislation and sustainable business practices.

Lyreco aims to emerge as an attractive workplace in terms of attracting skilled workers. This is being worked on at an ongoing basis in the form of ensuring that we meet standards in the areas of social responsibility and human rights. Lyreco sees focus on this area as an essential factor in attracting skilled workers and minimizing the risk of employees looking

## Årsregnskab 1. januar - 31. december *Financial statements for the year ended 31 December*

*elsewhere. Based on experience in 2022 and employee surveys, Lyreco has in 2022 offered employees different benefits to ensure their well. In 2022, Lyreco conducted employee satisfaction survey, this is also part of the manager's bonus schemes, which also applies for 2023. The results have been evaluated at management level and project groups have been started to improve the lowest scoring areas. In Lyreco there is a global whistleblower scheme and it is also planned to implement one locally by 2023. In 2022, we had no communication through the Whistleblower scheme.*

*In a rapidly changing environment and in an ever-growing business, we have formalized ethical principles that we want to see applied by Lyreco staff and our suppliers.*

*The Lyreco Code of Ethics describes the standards expected from each Lyreco employee and manager in the course of their business life with Lyreco: in their relationships with customers and suppliers, in their relationships with their colleagues, and in their behavior towards promoting the company's best interest. All employees had to undergo an E-laerning course to ensure everyone has knowledge and understand the guidelines in 2022.*

*Lyreco Supplier Code of ethics defines appropriate behavior between Lyreco and our suppliers, and includes human rights and anti-corruption. It has to be signed before any supplier can enter into business with us and must be referenced in any contract signed. All renegotiated suppliers have signed the Supplier Code of Ethics in 2021.*

*Through the Codes of Ethics, Lyreco obliges its suppliers to comply with the laws in force in the countries in which they work for us and to support basic human rights, i.e. not to use forced labour, child labour and the like, to combat discrimination in addition, and to ensure safe and lawful employment and working conditions. This will continue in 2022 and there will be ongoing follow-up on this.*

### **Redegørelse for kønssammensætningen af ledelsen, jf. ÅRL § 99 b:**

#### ***Statement regarding gender composition in management, cf. ÅRL § 99 b:***

Det vil til hver en tid være Lyreco Danmarks politik at arbejde for lige rettigheder og muligheder for mænd og kvinder i virksomheden generelt. Det er i tråd hermed besluttet at søge en mere lige fordeling i antallet af mænd og kvinder i virksomhedens bestyrelse. Målet var at opnå minimum 20% kvinder i 2022. Bestyrelsen tæller pt. 3 medlemmer eksklusiv de medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer, hvoraf 2 er mænd, hvilket betyder en opnåelse af målsætningen, på minimum 20% kvinder i bestyrelsen. En del af denne opstillede politik vil dog altid være, at den bedst egnede kandidat vælges uanset køn.

Lyreco Danmark har endvidere udarbejdet en politik, som skal understøtte, at der også i alle øvrige ledelseslag søges en ligelig fordeling af mænd og kvinder. Andelen af kvinder udgør pt. 33%, og 2023 målsætningen om at sikre opnåelse af minimum 40% er endnu ikke opnået. Politikken søges gennemført ved fokus på såvel den interne som den eksterne rekrutteringsproces, hvor vi sikrer, at begge køn er repræsenteret blandt kandidaterne, samt på vores interne uddannelsesprogrammer, hvor begge køn tilbydes lige muligheder.

*It will remain the policy of Lyreco Denmark to work for equal rights and opportunities for male and female employees in the company. In line with this, it has been decided to pursue a more equal split of male and female representatives in the supervisory board. The aim is to*

## Årsregnskab 1. januar - 31. december *Financial statements for the year ended 31 December*

*pursue a minimum of 20% women in 2022. At the moment the board consists of 3 members exclusive the employee elected board members of which 2 are males, which means achieving the goal of minimum 20% women in the supervisory board. An integrated part of this policy, however, will always be to select the best qualified candidate for the job disregarding sex.*

*Lyreco Denmark has in addition prepared a policy which will support a more equal split between male and female employees in all other management roles. The proportion of females equals 33% at the moment and therefore the target to secure minimum 40% in 2023 has not yet been achieved. The policy will be pursued via focus on the internal as well as the external recruitment process, where we secure that both male and females are represented among the candidates, and via the internal education program, where both male and females offered equal opportunities.*

### **Redegørelse for data etik, jf. ÅRL § 99 d:**

#### ***Statement regarding data ethics, cf. ÅRL § 99 d:***

Lyreco tilstræber at kommunikere om vores indsats på en klar og gennemsigtig måde. For at gøre det, har vi brug for nøjagtige data af høj kvalitet. Vores årlige CSR-rapport giver indsigt i, hvordan Lyreco arbejder, og hvad vi fokuserer vores indsats på. I de kommende år forventer vi at udvikle vores rapportering, så den kan leve op til de kommende krav i EU-lovgivningen.

De data, Lyreco indsamler – uanset om de er relateret til CO2-regnskab, leverandørbæredygtighed eller medarbejdertrivsel – vil altid blive håndteret i overensstemmelse med vores etiske principper, politikker om databeskyttelse og politikker om datasikkerhed.

For at sikre, at alle medarbejdere er bekendt med disse politikker og principper, har vi udviklet et obligatorisk kursus bestående af 5 moduler, der forklarer principperne i vores adfærdskodeks og relaterede etiske retningslinjer og processer. Træningen er tilgængelig via platformen Articulate.

Med hensyn til databeskyttelse følger Lyreco naturligvis de krav, der er defineret i databeskyttelsesforordningen. For at sikre vores fortsatte overholdelse er det blevet gjort obligatorisk for alle medarbejdere at gennemføre en omfattende e-learning om GDPR. Derudover har vi et team af GDPR-ambassadører, der dækker alle afdelinger for at sikre, at principper som databeskyttelse ved design er indlejret i forretningsudvikling og innovation. Nye databeskyttelsespolitikker er tilgængelige her:  
[https://lyreco.com/group/danmark/da/persondatapolitik?\\_ga=2.67162129.1871234217.1678633460-1564404383.1678633460](https://lyreco.com/group/danmark/da/persondatapolitik?_ga=2.67162129.1871234217.1678633460-1564404383.1678633460)

Med hensyn til datasikkerhed samarbejdede vores it-afdeling med vores eksterne konsulenter for at udvikle nye politikker, praksis og retningslinjer for at sikre et tilstrækkeligt niveau af datasikkerhed. Disse er kommet på plads.

*Lyreco aim to communicate on our efforts in a clear and transparent way. To do so, we need accurate and high-quality data. Our annual CSR report gives insights into how we work and on what we focus our efforts.*



## Årsregnskab 1. januar - 31. december Financial statements for the year ended 31 December

*In the years to come, we expect to develop our reporting to be able to meet the upcoming requirements of EU legislation.*

*The data we collect – regardless of it being related to CO2 accounting, supplier sustainability performance or employee well-being – will always be managed in accordance with our ethical principles, policies on data privacy and policies on data security.*

*To ensure that all employees are familiar with these policies and principles, we have developed a mandatory training course consisting of 5 modules explaining the principles of our Code of conduct and related ethical guidelines and processes. The training is available via the platform Articulate.*

*In regards of data privacy, we naturally follow the requirements defined in the General Data Protection Regulation. To ensure our continued compliance, it has been made mandatory for alle employees to complete a comprehensive e-learning on GDPR. In addition, we have a team of GDPR ambassadors covering all departments to ensure that principles such as data privacy by design is embedded in business development and innovation.*

*New data privacy policies are available here:  
[https://lyreco.com/group/danmark/da/persondatapolitik?\\_ga=2.67162129.1871234217.1678633460-1564404383.1678633460](https://lyreco.com/group/danmark/da/persondatapolitik?_ga=2.67162129.1871234217.1678633460-1564404383.1678633460)*

*On data security, our IT department partnered with our external consultants to develop new policies, practices, and guidelines to ensure an adequate level of data security. These have come into place.*

### Forventninger til fremtiden:

#### Outlook:

*Det øgede hjemmearbejde forventes at have negativ effekt på resultatet, men kompenseres i nye vækst kategorier. Den øgede aktivitet inden for hygiejne og personlig beskyttelses produkter, forventes fortsat at have positiv indflydelse. Endvidere er Lyreco Danmark og Sparkle Nordics II ApS fusioneret 1. juni 2023. Dette forventes at give positive synergier på sigt, men i 2023 vil fokus være på selve integration. Grundet denne usikkerhed, vil vi afstå fra at give nogen forventninger om 2023 resultatet. Usikkerheden er for høj, til at komme med en meningsfuld prognose, men målet er at bruge vores styrke til at komme stærkere ud i de kommende år.*

*The increased homeworking is expected to have a negative effect on the result but is compensated by growth in new categories. The increased activity in hygiene and personal protection products is expected to continue to have a positive impact. Furthermore, Lyreco Danmark and Sparkle Nordics II ApS have merged June 1st 2023. This is expected to provide positive synergies in the long term, but in 2023 the focus will be on integration itself. Due to this uncertainty, we will refrain from giving any expectations of 2023 results. The*

## Årsregnskab 1. januar - 31. december *Financial statements for the year ended 31 December*

*uncertainty is too high to make a meaningful forecast, but the goal is to use our strength to come out stronger in the coming years.*

### **Begivenheder efter regnskabsårets afslutning:** *Events after the balance sheet date:*

Der er underskrevet en købsaftale mellem Sparkle Nordics II ApS og Lyreco Danmark og selskaberne er fusioneret per 1. juni 2023. Dette forventes at give positive synergier i fremtiden samt være med til at accelerere Lyreco's vækst i kategorien Catering. Udover dette er der ikke indtruffet begivenheder efter balancedagen, som i væsentlig grad påvirker selskabets finansielle stilling.

*A purchase agreement has been signed between Sparkle Nordics II ApS and Lyreco Danmark and the companies are merged as of June 1<sup>st</sup> 2023. This is expected to provide positive synergies in the future as well as help accelerate Lyreco's growth in the catering category. In addition to this, no events have occurred after the balance sheet date that significantly affect the company's financial position.*

### **Ejerforhold:** *Ownership:*

Selskabets aktiekapital ejes 100% af Lyreco SAS, Rue du 19 Mars 1962, Marly Cedex, Frankrig.

*The share capital of the company is 100% owned by Lyreco SAS, Rue du 19 Mars 1962, Marly Cedex, France.*

## Årsregnskab 1. januar - 31. december *Financial statements for the year ended 31 December*

### Anvendt regnskabspraksis *Accounting policies*

Årsrapporten for Lyreco Danmark A/S for 2022 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en stor klasse C-virksomhed.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Årsregnskabet er aflagt i DKK.

*The annual report of Lyreco Danmark A/S for 2022 has been prepared in accordance with the provisions applying to large class C enterprises under the Danish Financial Statements Act.*

*The accounting policies are consistent with those of last year.*

*The annual report presented in DKK.*

### Generelt om indregning og måling *Recognition and measurement*

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

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

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

Ved indregning og måling tages hensyn til gevinster, tab og risici, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

*Assets are recognized in the balance sheet when it is probable that future economic benefits will flow to the Company and the value of the asset can be reliably measured.*

*Liabilities are recognized in the balance sheet when an outflow of economic benefits is probable and when the liability can be reliably measured.*

*On initial recognition, assets and liabilities are measured at cost. Subsequently, assets and liabilities are measured as described below for each individual item.*

*In recognizing and measuring assets and liabilities, any gains, losses and risks occurring prior to the presentation of the annual report that evidence conditions existing at the balance sheet date are taken into account.*

*Income is recognized in the income statement as earned, including value adjustments of financial assets and liabilities measured at fair value or amortized cost. Equally, costs*

## Årsregnskab 1. januar - 31. december *Financial statements for the year ended 31 December*

*incurred to generate the year's earnings are recognized, including depreciation, amortisation, impairment and provisions as well as reversals as a result of changes in accounting estimates of amounts which were previously recognized in the income statement.*

### **Omregning af fremmed valuta**

#### **Foreign currency translation**

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

*On initial recognition, transactions denominated in foreign currencies are translated at the exchange rates at the transaction date. Foreign exchange differences arising between the exchange rates at the transaction date and at the date of payment are recognized in the income statement as a financial item.*

*Receivables and payables denominated in foreign currencies are translated at the exchange rates at the balance sheet date. The difference between the exchange rates at the balance sheet date and at the date at which the receivable or payable arose or was recognized in the latest financial statements is recognized in the income statement as financial income and expenses.*

### **Segmentoplysning af nettoomsætning**

#### **Revenue**

Oplysninger om aktiviteter og geografiske markeder er baseret på selskabets afkast og risici samt ud fra den interne økonomistyring. Selskabets aktiviteter vurderes som det primære segmentområde.

*Information on business segments and geographical segments based on the Group's risks and returns and its internal financial reporting system. Business segments are assessed as the primary segments.*

## Årsregnskab 1. januar - 31. december *Financial statements for the year ended 31 December*

### Resultatopgørelsen *Income statement*

#### Nettoomsætning *Revenue*

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen måles ekskl. moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget.

*Revenue from the sale of goods for resale is recognized in the income statement provided that delivery and transfer of risk to the buyer has taken place before year end and that the income can be reliably measured and is expected to be received. Revenue is measured ex. VAT, taxes and discounts in relation to the sale.*

#### Vareforbrug *Cost of sales*

Vareforbrug indregnes i resultatopgørelsen, på det tidspunkt hvor salg af handelsvarer bliver indregnet i resultatopgørelsen. Vareforbrug måles ekskl. moms, afgifter og rabatter.

*Cost of sales are recognized in the income statement, at the same time as revenue is recognized in the income statement. Cost of sales is measured ex. VAT, taxes and discounts.*

#### Andre driftsindtægter *Other operating income*

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter.

*Other operating income comprise incomes of a secondary nature.*

#### Andre eksterne omkostninger *Other external costs*

Andre eksterne omkostninger indeholder salgs- og administrationsomkostninger, herunder omkostninger til distribution, salg, reklame, ledelse, kontorlokaler, kontoromkostninger, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger m.v.

*Other external costs comprise costs regarding sale and administration, among this costs regarding distribution, sales, advertising, management, premises and office expenses, loss on debtors, operational leasing costs etc.*

## Årsregnskab 1. januar - 31. december *Financial statements for the year ended 31 December*

### **Personaleomkostninger** *Staff expenses*

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.  
*Staff expenses comprise wages and salaries as well as payroll other than production wages.*

### **Af- og nedskrivninger** *Depreciation and impairment losses*

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver.  
*Depreciation and impairment losses comprise depreciation and impairment of property, plant and equipment.*

### **Finansielle indtægter og omkostninger** *Financial income and expenses*

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende tilgodehavender, gæld og transaktioner i fremmed valuta m.v.  
*Financial income and expenses comprise interest income and expense, gains and losses on receivables, payables and transactions denominated in foreign currencies etc.*

### **Skat af ordinært resultat** *Tax on results for the year*

Den forventede skat af årets skattepligtige indkomst omkostningsføres i resultatopgørelsen tillige med resultatføring af årets forskydning i hensættelse til udskudt skat.  
*The expected tax payable on the taxable income for the year is charged to the income statement together with changes in the provision for deferred tax.*

## Årsregnskab 1. januar - 31. december *Financial statements for the year ended 31 December*

### Balancen

#### *Balance sheet*

#### Immaterielle anlægsaktiver

##### *Intangible fixed assets*

Immaterielle aktiver omfatter goodwill, som er afskrevet i året.

*Intangible assets include Goodwill, which is amortized during the year.*

#### Materielle anlægsaktiver

##### *Property, plant and equipment*

Grunde og bygninger, tekniske anlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

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

Der foretages lineære afskrivninger over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	25 år
Installationer	10 år
Tekniske anlæg og maskiner	5-15 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2-5 år

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

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

*Land and buildings, plant and machinery and fixtures and fittings, tools and equipment are measured at cost less accumulated depreciation. Land is not depreciated.*

*Cost comprises the purchase price and any costs directly attributable to the acquisition until the date when the asset is available for use.*

*Depreciation is provided on a straight-line basis over the expected useful lives of the assets. The expected useful lives are as follows:*

<i>Buildings</i>	<i>25 years</i>
<i>Installations</i>	<i>10 years</i>
<i>Machinery and equipment</i>	<i>5-15 years</i>
<i>Office equipment, fixtures and fittings</i>	<i>2-5 years</i>

## Årsregnskab 1. januar - 31. december *Financial statements for the year ended 31 December*

*Property, plant and equipment are written down to the recoverable amount if this is lower than the carrying amount. Gains and losses on the disposal of property, plant and equipment are determined as the difference between the sales price less disposal costs and the carrying amount at the date of disposal. The gains or losses are recognized respectively in the income statement under other operating income or other operating expenses.*

### **Varebeholdninger** *Inventories*

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

Kostpris for handelsvarer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Der foretages nedskrivning for ukurante og langsomt omsættelige varer.

*Inventories are measured at cost in accordance with the FIFO method. Where the net realizable value is lower than cost, inventories are written down to this lower value.*

*Goods for resale are measured at cost, comprising purchase price plus delivery costs.*

*Provision is made for obsolete and slow moving items.*

### **Tilgodehavender** *Receivables*

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

*Receivables are measured at amortised cost. Provision is made for anticipated losses.*

### **Periodeafgrænsningsposter (aktiver)** *Prepayments (assets)*

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under tilgodehavender, omfatter forudbetalinger vedrørende udgifter i de efterfølgende år.

*Prepayments included in receivables, comprise prepaid payments related to costs following years.*



## Årsregnskab 1. januar - 31. december *Financial statements for the year ended 31 December*

### **Egenkapital - udbytte** *Equity - dividends*

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

*Proposed dividends are recognized as a liability at the date when they are adopted at the annual general meeting (declaration date). The expected dividend payment for the year is disclosed as a separate item under Equity.*

### **Selskabsskat og udskudt skat** **Corporation tax and deferred tax**

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 for betalte aconto skatter.

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

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser.

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

*Current tax payable and receivable is recognized in the balance sheet as tax computed on the taxable income for the year, adjusted for tax on the taxable income of prior years and for 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 base of assets and liabilities.*

*Deferred tax assets, including the tax base of tax loss carryforwards, are recognized at the expected value of their utilization; either as a set-off against tax on future income or as a set-off against deferred tax 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. The change in deferred tax as a result of changes in tax rates is recognized in the income statement.*

## Årsregnskab 1. januar - 31. december *Financial statements for the year ended 31 December*

### **Hensatte forpligtelser**

#### ***Provisions***

Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af selskabets økonomiske ressourcer.

*Provisions are recognized when, the company as a result of past events has a legal or a constructive obligation and it is probably that there may be an outflow of resources to settle the obligation.*

### **Finansielle gældsforpligtelser**

#### ***Financial debts***

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.

*Debts are measured at amortised cost, substantially corresponding to nominal value.*

### **Pengestrømsopgørelse**

#### ***Cash flow statement***

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

*The cash flow statement shows the Company's cash flows from operating, investing and financing activities for the year, the year's changes in cash and cash equivalents as well as the Company's cash and cash equivalents at the beginning and end of the year.*

### **Pengestrøm fra driftsaktivitet**

#### ***Cash flows from operating activities***

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

*Cash flows from operating activities are calculated as the Company's share of the result adjusted for non-cash operating items, changes in working capital and corporation tax paid.*

### **Pengestrøm fra investeringsaktivitet**

#### ***Cash flows from investing activities***

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktivitet samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

*Cash flows from investing activities comprise payments in connection with acquisitions and disposals of enterprises and activities and of intangible assets, property, plant and equipment and investments.*

## Årsregnskab 1. januar - 31. december *Financial statements for the year ended 31 December*

### **Pengestrøm fra finansieringsaktivitet** *Cash flows from financing activities*

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af selskabets aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld samt betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

*Cash flows from financing activities comprise changes in the size or composition of the Group's share capital and related costs as well as the raising of loans, repayment of interest-bearing debt, and payment of dividends to shareholders.*

### **Likvider** **Cash and cash equivalents**

Likvider omfatter likvide beholdninger samt kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

*Cash and cash equivalents comprise cash and short-term marketable securities that without difficulties can be exchanged for cash and which are subject to an insignificant risk of changes in value.*

## Årsregnskab 1. januar - 31. december *Financial statements 1 January - 31 December*

### Nøgletal

#### *Financial ratios*

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

*The financial ratios stated in the summary of financial highlights have been calculated as follows:*

Overskudsgrad	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
<i>Net profit ratio</i>	$\frac{\text{Operating result} \times 100}{\text{Revenue}}$
Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlige operative aktiver}}$
<i>Return on investment</i>	$\frac{\text{Operating result} \times 100}{\text{Average operating assets}}$
Operative aktiver	Operative aktiver er aktiver i alt fratrukket likvide beholdninger, samt andre rentebærende aktiver
<i>Operating assets</i>	<i>Total assets less cash at bank and in hand and other interest-bearing assets.</i>
Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
<i>Gross margin ratio</i>	$\frac{\text{Gross margin} \times 100}{\text{Revenue}}$
Egenkapitalandel	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver i alt, ultimo}}$
<i>Equity ratio</i>	$\frac{\text{Equity at year end} \times 100}{\text{Total assets at year end}}$

**Årsregnskab 1. januar - 31. december**  
***Financial statements for 1 January - 31 December***

Egenkapitalforrentning

*Return on equity*

Ordinært resultat efter skat x 100  
Gennemsnitlig egenkapital

*Results from ordinary activities after tax x 100*  
*Average equity*

**Årsregnskab 1. januar - 31. december**  
**Financial statements 1 January - 31 December**  
**Resultatopgørelse**  
**Income statement**

	Note	2022	2021
<b>Nettoomsætning</b>			
<i>Revenue</i>	1	680.377.552	607.680.055
Vareforbrug		-465.256.979	-393.263.930
<i>Cost of sales</i>			
Andre driftsindtægter		48.244.491	84.724.195
<i>Other operating income</i>			
Andre eksterne omkostninger		-145.530.707	-126.001.236
<i>Other external costs</i>			
<b>Bruttoresultat</b>		117.834.357	173.139.084
<i>Gross margin</i>			
Personaleomkostninger	2	-164.315.725	-153.339.797
<i>Staff expenses</i>			
Af- og nedskrivninger		-5.854.780	-6.258.561
<i>Depreciation and impairment</i>			
<b>Resultat af primær drift</b>		-52.336.148	13.540.726
<i>Operating result</i>			
Finansielle indtægter	3	890.385	597.012
<i>Financial income</i>			
Finansielle omkostninger	4	-1.172.791	-467.982
<i>Financial expenses</i>			
<b>Resultat før skat</b>		-52.618.554	13.669.756
<i>Results before tax</i>			
Skat af årets resultat	5	15.618.021	-3.880.217
<i>Tax on results for the year</i>			
<b>Årets resultat</b>		-37.000.533	9.789.539
<i>Result for the year</i>			

**Forslag til resultatdisponering**  
*Proposed appropriation of result*

Note

6

**Årsregnskab 1. januar - 31. december**  
**Financial statements for 1 January - 31 December**

**Balance**

*Balance sheet*

<b>AKTIVER</b>	Note	<u>2022</u>	<u>2021</u>
<b>ASSETS</b>			
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>			
<i>Intangible fixed assets</i>			
<i>Goodwill</i>	7	0	0
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>		<u>0</u>	<u>0</u>
<i>Intangible fixed assets</i>		<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Materielle anlægsaktiver</b>			
<i>Property, plant and equipment</i>	8		
Grund og bygninger		53.939.605	57.464.414
<i>Land and buildings</i>			
Installationer		817.042	989.028
<i>Installations</i>			
Tekniske anlæg og maskiner		3.907.988	5.081.256
<i>Machinery and equipment</i>			
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.342.049	1.673.795
<i>Office equipment, fixtures and fittings and cars</i>			
<b>Materielle anlægsaktiver</b>		<u>60.006.684</u>	<u>65.208.493</u>
<i>Property, plant and equipment</i>		<u>60.006.684</u>	<u>65.208.493</u>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>			
<i>Total fixed assets</i>		<u>60.006.684</u>	<u>65.208.493</u>
<b>Omsætningsaktiver / Current assets</b>			
<b>Varebeholdninger</b>			
<i>Inventories</i>		<u>48.997.053</u>	<u>48.740.617</u>

## Årsregnskab 1. januar - 31. december *Financial statements for 1 January - 31 December*

AKTIVER ASSETS	Note	2022	2021
<b>Tilgodehavender</b> <i>Receivables</i>			
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser <i>Trade receivables</i>		95.187.063	81.893.941
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder <i>Amounts owed by group enterprises</i>		10.769.045	54.201.698
Tilgodehavende selskabsskat <i>Tax receivable</i>	5	0	0
Udskudt skatteaktiv <i>Deferred tax asset</i>	9	18.912.219	3.591.038
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>		18.582.230	11.210.153
Periodeafgrænsningsposter <i>Prepayments</i>	10	3.055.446	3.451.817
<b>Tilgodehavender i alt</b> <i>Total receivables</i>		<u>146.506.003</u>	<u>154.348.647</u>
<b>Likvide beholdninger</b> <i>Cash at bank and in hand</i>		<u>2.965.903</u>	<u>15.747</u>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b> <i>Total current assets</i>		<u>198.468.959</u>	<u>203.105.011</u>
<b>AKTIVER I ALT</b> <i>TOTAL ASSETS</i>		<u>258.475.643</u>	<u>268.313.504</u>



**Årsregnskab 1. januar - 31. december**  
**Financial statements for 1 January - 31 December**

	Note	2022	2021
<b>PASSIVER</b>			
<b>EQUITY AND LIABILITIES</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<b>Equity</b>	11		
Aktiekapital		15.000.000	15.000.000
<i>Share capital</i>			
Overført resultat		68.150.303	105.577.885
<i>Retained earnings</i>			
<b>Egenkapital I alt</b>		83.150.303	120.577.885
<b>Total equity</b>			
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>			
<b>Long-term liabilities</b>			
Anden langfristet gæld		1.073.340	1.524.839
<i>Other Long-term liabilities</i>	12		
<b>Langfristede gældsforpligtelser i alt</b>		1.073.340	1.524.839
<b>Total long-term liabilities</b>			
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>			
<b>Short-term liabilities</b>			
Leverandørgæld		97.073.086	99.337.940
<i>Trade payables</i>			
Gæld til tilknyttede virksomheder		30.547.895	5.249.126
<i>Payables to group enterprises</i>			
Anden gæld		46.243.983	39.655.944
<i>Other liabilities</i>			
Skyldig selskabsskat		387.036	1.967.770
<i>Corporation tax</i>	5		
<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>		174.252.000	146.210.780
<b>Total short-term liabilities</b>			
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		175.325.340	147.735.619
<b>Total liabilities</b>			
<b>PASSIVER I ALT</b>		258.475.643	268.313.504
<b>TOTAL EQUITY AND LIABILITIES</b>			

**Årsregnskab 1. januar - 31. december**  
***Financial statements for 1 January - 31 December***

	Note
<b>Eventualforpligtelser</b> <b><i>Contingent liabilities</i></b>	13
<b>Nærtstående parter</b> <b><i>Related party disclosures</i></b>	14
<b>Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor</b> <b><i>Fee to the auditor appointed at the Annual General Meeting</i></b>	15
<b>Ændring i driftskapital</b> <b><i>Movement in working capital</i></b>	16
<b>Begivenheder efter regnskabsårets afslutning</b> <b><i>Events after the balance sheet date</i></b>	17

## Egenkapitalopgørelse Statement of Changes in Equity

Bevægelserne i egenkapitalen specificeres således:

*The movements in the capital and reserves comprise:*

	Aktieka -pital <i>Share capital</i>	Overført Resultat <i>Retained earnings</i>	I alt <i>Total</i>
<b>Egenkapital 1. januar 2022</b> <i>Capital and reserves at 1 January 2022</i>	15.000.000	105.577.885	120.577.885
Korrektion Lyreco Advantage Denmark ApS <i>Correction Lyreco Advantage Denmark ApS</i>	0	-427.049	-427.049
<b>Korrigeret egenkapital 1. januar</b> <i>Correction equity at 31 December 2022</i>	15.000.000	105.150.836	120.150.836
Overført af årets resultat <i>Profit carried forward</i>	0	-37.000.533	-37.000.533
<b>Egenkapital 31. december 2022</b> <i>Total equity at 31 December 2022</i>	15.000.000	68.150.303	83.150.303

## Årsregnskab 1. januar - 31. december Financial statements for 1 January - 31 December

### Pengestrømsopgørelse Cash flow statement

	Note	2022	2021
Resultat af primær drift <i>Operating result</i>		-52.336.148	13.540.726
Regulering af andre ikke-kontante driftsposter <i>Adjustment of other non-cash profit and loss postings</i>		-490.048	519
Af- og nedskrivninger <i>Depreciation and impairment</i>		5.854.780	6.258.561
Finansielle indtægter <i>Financial income</i>		890.385	597.012
Finansielle omkostninger <i>Financial expenses</i>		-1.172.791	-467.982
Betalte skatter <i>Taxes paid</i>		-1.283.895	-7.109.667
Ændring i driftskapital <i>Movement in working capital</i>	16	52.529.343	33.180.076
<b>Pengestrøm fra driftsaktivitet</b> <b><i>Cash flow from operating activities</i></b>		<b>3.991.626</b>	<b>45.999.245</b>
Køb anlægsaktiver <i>Purchase fixed assets</i>		-652.971	-1.742.832
Salg anlægsaktiver <i>Sold fixed assets</i>		63.000	0
<b>Pengestrøm fra investeringsaktivitet</b> <b><i>Cash flow from investing activities</i></b>		<b>-589.971</b>	<b>-1.742.832</b>
Ændring af langfristet gæld <i>Change in long-term loans</i>		-451.499	752.929
Udbetalt udbytte <i>Paid dividend</i>		0	-45.000.000
<b>Pengestrøm fra finansieringsaktivitet</b> <b><i>Cash flow from financing activities</i></b>		<b>-451.499</b>	<b>-44.247.071</b>
<b>Årets pengestrøm</b> <b><i>Net increase/decrease in cash and cash equivalents</i></b>		<b>2.950.156</b>	<b>9.342</b>
Likvider, primo <i>Cash and cash equivalents at beginning of the year</i>		15.747	6.405
<b>Likvider, ultimo</b> <b><i>Cash and cash equivalents at end of year</i></b>		<b>2.965.903</b>	<b>15.747</b>

Pengestrømsopgørelsen kan ikke direkte udledes af balance og resultatopgørelse.

*The cash flow statement cannot be directly derived from balance sheet and income statement.*

**Årsregnskab 1. januar - 31. december**  
**Financial statements for 1 January - 31 December**  
**Noter til årsrapporten**  
*Notes to the annual report*

**1 Nettoomsætning**  
**Revenue**

**Aktiviteter**  
**Activity**

2022 2021

Kontoartikler <i>Office supplies</i>	361.120.470	308.961.028
Andet <i>Other</i>	319.257.082	298.719.027
	<u>680.377.552</u>	<u>607.680.055</u>

**Geografiske markeder**  
**Geographical segments**

Skandinavien <i>Scandinavia</i>	680.377.553	607.680.055
	<u>680.377.553</u>	<u>607.680.055</u>

**2 Personaleomkostninger**  
**Staff expences**

Gager og lønninger <i>Wages and salaries</i>	151.975.534	140.587.196
Arbejdsmarkedspensionbidrag <i>Contribution to a pension fund</i>	11.662.843	12.036.828
Andre omkostninger til social sikring <i>Other social security costs</i>	677.348	715.773
	<u>164.315.725</u>	<u>153.339.797</u>

Heraf samlet vederlag til:

<i>Total compensation to:</i>		
Direktion og bestyrelse <i>Board of directors &amp; management</i>	2.922.306	2.039.849
	<u>2.922.306</u>	<u>2.039.849</u>

Gennemsnitligt antal medarbejdere  
*Average number of employees*

280 298

**Årsregnskab 1. januar - 31. december**  
**Financial statements for 1 January - 31 December**

<b>3</b>	<b>Finansielle Indtægter</b> <i>Financial Income</i>		
		<u>2022</u>	<u>2021</u>
	Andre finansielle indtægter <i>Other Financial income</i>	890.385	597.012
	Total finansielle indtægter <i>Total Financial income</i>	<u>890.385</u>	<u>597.012</u>
<b>4</b>	<b>Finansielle omkostninger</b> <i>Financial expenses</i>		
		<u>2022</u>	<u>2021</u>
	Andre finansielle omkostninger <i>Other Financial expenses</i>	1.068.749	419.820
	Finansielle omkostninger til tilknyttede virksomheder <i>Financial expenses to affiliated companies</i>	104.042	48.162
	Total finansielle omkostninger <i>Total Financial expenses</i>	<u>1.172.791</u>	<u>467.982</u>

**Årsregnskab 1. januar - 31. december**  
**Financial statements for 1 January - 31 December**

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
<b>5 Skat af årets resultat</b> <i>Tax on result for the year</i>		
Årets aktuelle skat <i>Current tax</i>	-11.988.431	2.962.663
Ændring af udskudt skat <i>Adjustment of deferred tax</i>	-9.825.879	917.554
Regulering af årets aktuelle skat vedr. tidligere år <i>Adjustment the years current Tax regarding previous years</i>	700.987	0
Regulering af udskudt skat vedr. tidligere år <i>Adjustment of Tax Previous years</i>	<u>5.495.302</u>	<u>0</u>
	<u>-15.618.021</u>	<u>3.880.217</u>
Tilgodehavende/skyldig skat 1. januar <i>Corporation tax 1 January</i>	1.967.770	6.114.774
Årets aktuelle skat <i>Current tax</i>	-11.988.431	2.962.663
Regulering vedrørende fusion <i>Adjustment related to merger</i>	11.691.592	0
Betalte skatter <i>Taxes paid</i>	<u>-1.283.895</u>	<u>-7.109.667</u>
Tilgodehavende/skyldig skat 31. december <i>Corporation tax 31 December</i>	<u>387.036</u>	<u>1.967.770</u>

## Årsregnskab 1. januar - 31. december *Financial statements for 1 January - 31 December*

### 6 Forslag til resultatdisponering *Proposed appropriation of result*

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Til disposition 1. januar <i>Available at 1 January</i>	105.150.836	140.788.346
Udbetalt udbytte i regnskabsåret <i>Paid dividend in the year</i>	0	- 45.000.000
Årets resultat <i>Result of the year</i>	<u>-37.000.533</u>	<u>9.789.539</u>
	<u>68.150.303</u>	<u>105.577.885</u>
Foreslået udbytte <i>Proposed dividend</i>	0	0
Overført resultat <i>Retained earnings</i>	<u>68.150.303</u>	<u>105.577.885</u>
	<u>68.150.303</u>	<u>105.577.885</u>



**Årsregnskab 1. januar - 31. december**  
**Financial statements for 1 January - 31 December**

**7 Immaterielle anlægsaktiver**  
**Intangible fixed assets**

	<u>Goodwill Lyreco Advantage</u> <u>Goodwill Lyreco Advantage</u>
Kostpris 1. januar <i>Cost Price 1 January</i>	0
Tilgang <i>Additions</i>	7.618.746
Afgang <i>Disposals</i>	
Kostpris 31. december <i>Cost Price 31 December</i>	7.618.746
Af- og nedskrivning 1. Januar <i>Depreciations and write-downs 1 January</i>	0
Periodens afskrivninger <i>Depreciations of the period</i>	-7.618.746
Af- og nedskrivninger 31. december <i>Depreciations and write-downs 31 December</i>	-7.618.746
<b>Værdi 31. december</b> <b>Value at 31 December</b>	<u>0</u>

Den 31. december 2022 udgjorde Lyreco Danmark A/S goodwill nul. I forbindelse med fusion blev goodwill fra Lyreco Advantage nedskrevet til nul. Der eksisterer ikke andre immaterielle aktiver i Lyreco A/S.

*December 31st 2022 the goodwill of Lyreco Danmark A/S was zero. In connection with the merger the goodwill from Lyreco Advantage was written off. There are no other intangible assets in Lyreco A/S.*

## Årsregnskab 1. januar - 31. december Financial statements for 1 January - 31 December

### 8 Materielle og Immaterielle anlægsaktiver Property, plant, equipment and intangible fixed assets

	Grunde og bygninger <i>Land and buildings</i>	Installationer <i>Installations</i>	Tekniske anlæg og maskiner <i>Machinery and equipment</i>	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Office equipment, fixtures, fittings, and cars</i>	Total <i>Total</i>
Kostpris 1. januar <i>Cost at 1 January</i>	107.387.130	61.729.054	38.190.011	12.103.870	219.410.065
Periodens tilgang <i>Additions during the period</i>	0	0	277.418	375.554	652.972
Periodens afgang <i>Disposals during the period</i>	0	0	0	-478.499	-478.499
<b>Kostpris 31. december <i>Cost at 31 December</i></b>	<b>107.387.130</b>	<b>61.729.054</b>	<b>38.467.429</b>	<b>12.000.925</b>	<b>219.584.538</b>
Af og nedskrivning 1. januar <i>Depreciation 1 January</i>	-49.922.716	-60.740.026	-33.108.755	-10.430.076	-154.201.573
Periodens afskrivninger <i>Depreciation for the period</i>	-3.524.809	+171.986	-1.450.686	-707.299	-5.854.780
Periodens afgang <i>Disposals for the period</i>	0	0	0	478.499	478.499
<b>Af og nedskrivning 31. december <i>Depreciation at 31 December</i></b>	<b>-53.447.525</b>	<b>-60.912.012</b>	<b>-34.559.441</b>	<b>-10.658.876</b>	<b>+159.577.854</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022 <i>Carrying amount at 31 December 2022</i></b>	<b>53.939.605</b>	<b>817.042</b>	<b>3.907.988</b>	<b>1.342.049</b>	<b>60.006.684</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021 <i>Carrying amount at 31 December 2021</i></b>	<b>57.464.414</b>	<b>989.028</b>	<b>5.081.256</b>	<b>1.673.795</b>	<b>65.208.493</b>

Den seneste offentlige ejendomsvurdering pr. 1. oktober 2019 vedrørende Lykkegårdsvej 10, 4000 Roskilde udgør 52.000 tkr. Vedrørende ejendommen Lykkegårdsvej 6, 4000 Roskilde, er den seneste ejendomsvurdering pr. 1. oktober 2019 på 3.720 tkr., dette er kun grunden.

Den samlede regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2022, er på 53.940 tkr. med en fordeling som følgende 50.220 tkr. vedr. Lykkegårdsvej 10, og 3.720 tkr. vedr. Lykkegårdsvej 6 (kun grund).

*At 1 October 2019 the total official annual valuation of Lykkegårdsvej 10, 4000 Roskilde amount of DKK 52,000 thousand. Regarding Lykkegårdsvej 6, 4000 Roskilde, is the official annual valuation at 1 October 2019 was DKK 3,720 thousand (only land). The net book value was at 31 December 2022 DKK 53.940 thousand, whit a split as following, DKK 50.220 thousand regarding Lykkegårdsvej 10, and DKK 3,720 thousand regarding Lykkegårdsvej 6 (only land).*

## Årsregnskab 1. januar - 31. december *Financial statements for 1 January - 31 December*

9 Udskudt skatteaktiv <i>Deferred tax asset</i>	2022	2021
Udskudt skat 1. januar <i>Deferred tax at 1. January</i>	3.591.038	4.508.597
Ændring i udskudt skat <i>Adjustment of deferred tax</i>	9.825.879	-917.559
Regulering tidligere år <i>Regulation previous year</i>	5.495.302	0
<b>Udskudt skat 31. december</b> <b><i>Deferred tax at 31. December</i></b>	<b>18.912.219</b>	<b>3.591.038</b>
<b>Udskudt skat vedrører:</b> <b><i>Deferred tax relates to:</i></b>		
Tilgodehavende skatteaktiv <i>Receivable tax asset</i>	7.012.231	0
Materielle anlægsaktiver <i>Property, plant and equipment</i>	6.970.159	3.227.293
Imaterielle anlægsaktiver <i>Goodwill</i>	2.851.740	0
Omsætningsaktiver <i>Current assets</i>	1.194.638	241.404
Skyldige omkostninger <i>Accrued expenses</i>	883.451	122.341
<b>Udskudt skat 31. december</b> <b><i>Deferred tax at 31. December</i></b>	<b>18.912.219</b>	<b>3.591.038</b>

Udskudt skatteaktiv kan primært henføres til midlertidige forskelle mellem de regnskabsmæssige og de skattemæssige afskrivninger på materielle aktiver, og en mindre del kan henføres til regnskabsmæssige reservationer pr. 31. december, som ikke kan fradrages i indeværende indkomstår. Fremtidige fradrag i denne henseende forventes at blive opvejet af selskabets skattepligtige indkomst, efterhånden som fradraget må anvendes.

*Deferred tax asset is mainly attributable to temporary differences between accounting and tax depreciation of tangible assets, and a minor part can be attributable accounting reservations at 31 December which is not deductible in current income year. Future deductions in this regard is expected to be offset against taxable income of the company taxation as the deduction may be used.*

## Årsregnskab 1. januar - 31. december *Financial statements for 1 January - 31 December*

### 10 Periodeafgrænsningsposter *Prepayments*

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende firmaarrangement, rejseudgifter og abonnementer.

*Prepayments consist of prepaid expenses concerning company event, travel expenses and subscriptions.*

### 11 Egenkapital *Capital and reserves*

Selskabskapitalen består af 2 aktier på henholdsvis 8,75 mio.kr. og 6,25 mio.kr. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder. Aktiekapitalen er uændret i de seneste år.

*The share capital consists of 2 shares DKK 8.75 million and 6.25 million. No shares have special rights. The share capital has been unchanged for the last years.*

### 12 Langfristet gældsforpligtelser *Long-term liabilities*

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Langfristede gældsforpligtelser, der forfalder fra 1 til 5 år fra regnskabsårets udløb <i>Long-term liabilities due from 1 to 5 years from year end</i>	961.039	1.413.990
Langfristede gældsforpligtelser, der forfalder efter 5 år fra regnskabsårets udløb <i>Long-term liabilities due more than 5 years from year end</i>	112.301	110.849
Total Langfristede gældsforpligtelser <i>Total Long-term liabilities</i>	<u>1.073.340</u>	<u>1.524.839</u>

Selskabets langfristet gældsforpligtelse består af 0,96 mio. til bonus og 0,1 mio til M. JOCHIMSEN & HUSTRUS Legattet.

*Lyreco's long-term liability consist of an obligation consists of 0,96 mio. to bonus and 0.1 million to M. JOCHIMSEN & KONES Legattet.*

## Årsregnskab 1. januar - 31. december *Financial statements for 1 January - 31 December*

### 13 Eventualforpligtelser *Contingent liabilities*

#### Leje- og leasingforpligtelser/aktiver *Rental and lease obligations / assets*

Selskabets leje- og leasingforpligtelser vedrørende biler, bygninger og kaffemaskiner opgøres som følger:

Leasing af firmabiler: 2023 – 5.947 tkr., 2024 – 3.826 tkr., 2025 – 1.968 tkr., 2026 – 638 tkr., i alt 12.379 tkr (2021: 11.479 tkr.). Lejeforpligtelser vedrørende bygninger udgør 0 tkr. (2021: 466 tkr.). Lejeforpligtelser vedrørende kaffemaskiner udgør maksimalt 232 tkr. (2021: 168 tkr.) og forfalder indenfor 21 måneder.

*Car lease commitments and rental commitments on buildings and coffee machines expiring as following:*

*Leasing of company cars 2023 – DKK 5,947 thousand, 2024 – DKK 3,826 thousand, 2025 – DKK 1,968 thousand, 2026 - DKK 638 thousand, in total DKK 12,379 thousand (2021: DKK 11,479 thousand). Rent of buildings amounts to DKK 0 thousand (2021: DKK 466 thousand). Rent of coffee machines amounts to DKK 232 thousand (2021: DKK 168 thousand) which is due within 21 month.*

## Årsregnskab 1. januar - 31. december *Financial statements for 1 January - 31 December*

### 14 Nærtstående parter

#### *Related party disclosures*

Lyreco Danmark A/S' nærtstående parter omfatter følgende:

*Lyreco Danmark A/S has the following related parties:*

#### **Bestemmende indflydelse**

##### ***Control***

Lyreco SAS, Rue du 19 Mars 1962, Marly Cedex, Frankrig.

*Lyreco SAS, Rue du 19 Mars 1962, Marly Cedex, France.*

Det ultimative moderselskab, der udarbejder koncernregnskab, hvori selskabet indgår som dattervirksomhed, er Lyreco SAS.

*The company's ultimate Parent Company, which prepares Consolidated Financial Statements in which the Company is incorporated as subsidiary, is Lyreco SAS.*

Koncernrapporten for Lyreco SAS kan rekvireres på følgende adresse:

Lyreco SAS, Rue du 19 Mars 1962, Marly Cedex, Frankrig.

*The Group Annual Report of Lyreco SAS may be obtained at the following address:*

*Lyreco SAS, Rue du 19 Mars 1962, Marly Cedex, France.*

#### **Øvrige nærtstående parter**

##### ***Other related parties***

Bestyrelse.

Alle virksomheder i Lyreco-koncernen. Selskaberne er ejet af Lyreco SAS.

*Supervisory board.*

*Group enterprises in the Lyreco group. The companies are owned by Lyreco SAS.*

#### **Transaktioner med nærtstående parter**

##### ***Related party transactions***

Alle transaktioner med nærtstående parter er sket på markedsmæssige vilkår, hvorfor opgørelsen er udeladt i overensstemmelse med Årsregnskabslovens § 98C, stk. 7.

*All transactions with related parties have been made on market terms, which is why the statement has been omitted in accordance with the Danish Financial Statements Act § 98C stk. 7.*

### 15 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

#### ***Fee to the auditor appointed at the Annual General Meeting***

Med henvisning til Årsregnskabsloven § 96 stk. 3 undlades det at oplyse dette.

*With reference to Danish Financial Statements Act § 96 stk. 3, it is omitted to inform this.*

## Årsregnskab 1. januar - 31. december *Financial statements for 1 January - 31 December*

**16 Ændring i driftskapital**  
*Movement in working capital*

	2022	2021
Ændring i varebeholdninger <i>Changes in inventories</i>	-256.436	-3.349.786
Ændringer i tilgodehavender <i>Changes in receivables</i>	-20.268.828	11.535.260
Ændringer i mellemværende med tilknyttet virksomhed <i>Changes in balances to affiliated company</i>	68.731.422	109.043.986
Ændringer i leverandører og anden gæld <i>Changes in trade and other payables</i>	4.323.185	-84.049.384
	52.529.343	33.180.076

**17 Begivenheder efter regnskabsårets afslutning:**  
*Events after the balance sheet date:*

Der er underskrevet en købsaftale mellem Sparkle Nordics II ApS og Lyreco Danmark og selskaberne er fusioneret per 1. juni 2023. Dette forventes at give positive synergier i fremtiden samt være med til at accelerere Lyreco's vækst i kategorien Catering.

Udover dette er der ikke indtruffet begivenheder efter balancedagen, som i væsentlig grad påvirker selskabets finansielle stilling.

*A purchase agreement has been signed between Sparkle Nordics II ApS and Lyreco Danmark and the companies are merged as of June 1<sup>st</sup> 2023. This is expected to provide positive synergies in the future as well as help accelerate Lyreco's growth in the catering category.*

*In addition to this, no events have occurred after the balance sheet date that significantly affect the company's financial position.*

