

Lyreco Danmark A/S

Lykkegårdsvej 10
4000 Roskilde

Årsrapport for 2023 *Annual report for 2023*

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 17. juni 2024.
Approved on the General Meeting held on, June 17 2024.

Dirigent / *Chairman:*

Grégory Lienard

CVR-nr. 62 54 53 13
Denne årsrapport indeholder 56 sider
This annual report contains 56 pages

Indhold *Contents*

Påtegninger *Statements*

Ledespåtegning <i>the Executive and Supervisory Boards</i>	<i>Statement by</i>	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning <i>Reports</i>	<i>Independent Auditor's</i>	2
Selskabsoplysninger <i>Company details</i>		7
Hoved- og nøgletal <i>Financial highlights</i>		8
Ledelsesberetning <i>Management's review</i>		9
<i>GREAT Impact</i>		18
<i>Planet; Sustainable products</i>		19
Anvendt regnskabspraksis <i>Accounting policies</i>		26
Resultatopgørelsen <i>Income statement</i>		29
Balancen <i>Balance sheet</i>		31
Nøgletal <i>Financial ratios</i>		37
Resultatopgørelse <i>Income statement</i>		39
Balance		40
Egenkapitalopgørelse <i>Statement of Changes in Equity</i>		44
Pengestrømsopgørelse <i>Cash flow statement</i>		45
Noter til årsrapporten		46

Ledespåtegning *Statement by the Executive and Supervisory Boards*

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten pr. 31. december 2023 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 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023.

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 2023 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 2023.

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 17 juni 2024 / Roskilde, June 17 2024

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

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 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Lyreco Danmark A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023, 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 2023 and of the results of the Company operations and cash flows for the financial year 1 January - 31 December 2023 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 2023, which comprise a summary of significant accounting policies ("financial statements"). Income statement, balance sheet, statement of cash flows, statement of changes in equity and notes,

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 revisionshandlingerne 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 17. juni 2024
Copenhagen, June 17 2024
PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 77 12 31

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

Rebin Menmi
statsautoriseret revisor
State Authorised Public Accountant
mne49873

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	2023	2022	2021	2020	2019
Hovedtal					
<i>Key figures</i>					
Nettoomsætning					
<i>Revenue</i>	700	680	608	1.015	609
Bruttoresultat					
<i>Gross profit</i>	135	118	173	208	167
Resultat af ordinær primær drift					
<i>Ordinary operating profit</i>	-54	-52	14	31	8
Finansielle poster, netto					
<i>Financial items, net</i>	-2	0	0	0	0
Årets resultat					
<i>Profit for the year</i>	-65	-37	10	24	6
Balancesum					
<i>Total assets</i>	265	258	268	391	266
Investering i materielle anlægsaktiver					
<i>Investment in fixed assets</i>	7	1	2	1	1
Egenkapital					
<i>Equity</i>	77	83	121	156	132
Nøgletal					
<i>Financial ratios</i>					
Overskudsgrad					
<i>Net profit ratio</i>	-7,6	-7,7	2,2	3,1	1,3
Afkastningsgrad					
<i>Return on investment</i>	-19,9	-20,0	4,1	9,6	2,8
Bruttomargin					
<i>Gross margin ratio</i>	19,3	17,3	28,5	20,5	27,4
Egenkapitalandel (soliditet)					
<i>Equity ratio</i>	29,2	32,2	44,9	39,8	49,4
Egenkapitalforrentning					
<i>Return on equity</i>	-63,7	-36,3	6,8	16,9	4,2
Gennemsnitligt antal ansatte					
<i>Average number of employees</i>	294	280	298	299	285

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 2023 fastholdt sin position som en af Danmarks førende leverandører af kontorprodukter. Resultatet før skat blev i 2023 på -55,6 mio.kr. mod -52,6 mio. kr. i 2022. 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 serviceydelse. Endvidere har opkøbet af Sparkle Nordic 2 haft en negativ indflydelse på resultatet i 2023, men forventes at være positiv i 2024.

Årets nettoomsætning udgør 699,6 mio.kr. mod 680,4 mio.kr. i 2022. 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 -55,6 mio.kr. Fusionen med Sparkle Nordics samt årets resultat er gået som forventet.

Egenkapitalen udgør ultimo 77 mio.kr. mod 83 mio.kr. i 2022. Reduktion af egenkapital kommer primært fra årets resultat.

In 2023, 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 -55,6 million compared to DKK -52,6 million in 2022. 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 Sparkle Nordic 2 has had a negative impact on the result in 2023, but is expected to be positive in 2024.

The turnover amounts to DKK 699,6 million compared to 680,4 million in 2022. 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 -55,6 million. The merger with Sparkle Nordics and the year's result are as expected.

At the end of 2023 the total equity amounts to DKK 77 million compared to DKK 83 million at the end of 2022. The reduction is primarily a consequence of the 2023 result.

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 Ethics og alle leverandører skal evalueres på deres bæredygtighed. Leverandører i risikolande underkastes tredjepartsrevisioner af miljømæssige og sociale krav og resultater, og en whistleblowerordning 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, GHG Protocol til at identificere og korrigere emissioner, såvel som tilslutning til og sidenhen i 2023 target valideret af SBTi.

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 miljøpåvirkning; en forpligtelse, der er defineret i vores miljøpolitik og SBTi reduktionsmål.

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:

- CO₂-reduktioner (se afsnittet Planet; CO₂)
- 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 et område, vi kan påvirke og løbende forbedre. Dette afspejles i vores målsætning for affaldshåndtering og initiativer til reduktion af små og store 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 CO₂-emissioner direkte, vil virkningen indirekte være knyttet til vores emissionsreduktioner, da effektiv affaldshåndtering handler om at holde produkter og

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

materialer i et cirkulært kredsløb, hvor vi sigter mod at undgå affald og omdefinere bortskaffede produkter og materialer som ressourcer snarere end affald.

Vores forpligtelse til affaldshåndtering er med andre ord knyttet til vores løfte om cirkulær økonomi, hvorved 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, foruden den allerede eksisterende take-back løsning på udtjente tonere, afprøvet to initiativer i Danmark om cirkulær økonomi. Den første, "Tork 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, vi tester stadig løsningen, men har kun modtaget positiv feedback indtil videre.

Løftet om cirkulær økonomi er direkte forbundet med vores CO2-reduktionsmål og vores forpligtelser defineret i Great Impact. Erfaringer knyttet til arbejdet med cirkulær økonomi omfatter bl.a. at Lyreco hurtigt kommer til at konkurrere med allerede eksisterende og veldefinerede services som renovationsvirksomheder, hvis vi ønsker at agere take-back led: Leverandøren Steinbeis producerer genbrugspapir, og modtager allerede papir fra flere af vores større kunder. Selvom Lyreco ikke varetager hele loopet, er der stadig tale om en cirkulær løsning, hvor forskellige aktører uafhængigt af hinanden dækker hele forsyningskæden fra "råmateriale" til produktion, salg og brug.

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 CO2-reduktioner
- Mennesker: 90 % af vores medarbejdere er stolte af at arbejde for Lyreco
- Fremskridt: Vi samarbejder og kommunikerer gennemsigtigt med vores vigtigste interessenter

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

Planet; CO2-reduktioner

Siden januar 2021 har Lyreco Scandinavia drevet pilotprojektet "Towards Carbon Neutrality". Projektet var et første skridt i retning af at opnå CO2-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.

CO2-regnskabet er udarbejdet i samarbejde med eksterne partnere: Den hollandske virksomhed Ecochain har støttet dataindsamlingen og hjulpet os med at skabe en metode til at gennemføre CO2-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 vores reduktionsmål blev i Q4 2023 godkendt af SBTi. 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. I 2023 investerede vi yderligere 13 el varevogne for at sikre flere leveringer sker med ren el.
- Identifikation af en vedvarende energikilde i overensstemmelse med additionalitetsprincippet. Solpaneler blev godkendt i CAPEX 2023, og byggeriet blev påbegyndt februar 2023. Anlægget stod færdigt til indvielse medio juni 2023.
- Vi har taget et ambitiøst mål om at transformere vores værdikæde i form af vores SBTi scope 3 reduktionsmål: "Lyreco also commits that 76% of its suppliers by emissions covering purchased goods and services and upstream transportation and distribution, will have science-based targets by 2026." Dette er et udtryk for, at vi kommer til at sætte krav til leverandører, om at de ligeledes kortlægger og reducere deres respektive CO2e-udledning.

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 leverandøringengementsprogrammer og udvikle mere bæredygtige produktsortimenter ligger hos den danske produktmarkedsføringsafdeling og understøttes af ESG-afdelingen.

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

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 2023 var målet 50 %, og vi afsluttede december med et resultat på 53 %. Målet for 2024 er 65%

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; Sustainable Selection, og vil løbende blive udviklet i de kommende år.

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 implementeret 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, og på sigt ligeledes CSRD 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 88% 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. Selv med de flotte resultater, prøver vi kontinuerlig at forbedre medarbejder tilfredsheden. I 2023 øgede vi frekvens medarbejder informationsmøder samt tilpassede indholdet efter medarbejdernes ønsker. I 2024 er det besluttet, at ledelsen vil holde kortere men månedsvise informationsmøder.

I 2022 havde vi vores første trivselsuge med fokus på krop og sind, vi har åbnet et lille fitnesscenter på præmiserne, vi har implementeret en seniorpolitik, inkluderet alle funktioner i sundheds- og forsikringspolicerne og defineret nye rammer for tandforsikring. I 2023 oprettede vi en Personaleforening der skal fremme sociale arrangementer og aktiviteter på tværs af medarbejdergrupper.

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

Vi fokuserer naturligvis på mangfoldighed og inklusion og arbejder i øjeblikket på at færdiggøre en ny D&I-politik. Desuden arbejder vi for at blive certificeret ifølge ISO 45001 for Arbejdsmiljøledelse.

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 og 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 medarbejderundersøgelser, 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 findes en global whistleblower ordning; Raise your Concern. Vi har I 2023 ingen henvendelser modtaget 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.

Lyreco's "Code of Ethics", der beskriver de normer, vi forventer, hver medarbejder og leder tager til sig i deres arbejdsliv 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 antikorrupition. 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 2024 og der vil være løbende opfølgning på dette.

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

Statutory Statement on Social responsibility. Cf. ÅRL §99

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, other risks whether regarding corruption, human rights or otherwise, is taken seriously and efforts are made to minimize them. This concerns suppliers, customers or other stakeholders. In the following are some areas of focus where Lyreco collaborates and monitors progress to mitigate these risks effectively.

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 Ethics 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. They are fundamentals to the way we operate. Also fundamental is our wish to limit our environmental impact. For this we have applied the principles of ISO 14001, GHG Protocol to identify and categorize emissions as well as a target validated commitment to SBTi in 2023.

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 and SBTi reduction targets.

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)*

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

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 and big 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.

Besides the already existing take-back on used toners, two initiatives have been piloted in Denmark on circular economy. The first, "Paper Circle" by Tork, was launched in April 2022 and is a take-back solution of paper handtowels. The 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 second 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 customers and was launched Q1 2023 and still ongoing – the feedback is currently positive.

The circular economy pledge is directly linked to our CO2 reduction targets and our commitments defined in GREAT impact. Experiences related to working with the circular

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

economy include, among others, the fact that Lyreco quickly finds itself competing with already existing and well-defined services such as waste management companies if we aim to act as take-back leaders:

Supplier Steinbeis produces recycled paper and already receives paper from several of our major clients. Although Lyreco does not manage the entire loop, it still constitutes a circular solution where various actors independently cover the entire supply chain from "raw material" to production, sales, and use.

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 for each pillar 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 Denmark has driven the pilot project "Towards Carbon Neutrality". From Q2 the project was handed over to Lyreco Group???. 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. 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 validated by Q4 2023. 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.

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

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. Status by end 2023. In 2023, we invested in additional 13 electric vans to ensure more deliveries are made with pure electricity.*
- *Identification of a renewable energy source in line with the principle of additionality¹. Solar Panels were approved in KAPEX 2023, and the construction was finalised in medio June 2023.*
- *We have set an ambitious goal to transform our value chain through our SBTi scope 3 reduction target: "Lyreco also commits that 76% of its suppliers, by emissions covering purchased goods and services and upstream transportation and distribution, will have science-based targets by 2026." This reflects our intention to impose requirements on suppliers to also map and reduce their respective CO₂e emissions.*

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. 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 2023, the target was 50 % and we concluded December with a result of 53 %. The goal for 2024 is 65 %.

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

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

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; Sustainable Selection, 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 and the coming CSRD 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 88% 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. Even with the great results, we continuously try to improve employee satisfaction. In 2023, we increased the frequency of employee information meetings and adapted the content to the employees' wishes. In 2024, it has been decided that management will hold shorter but monthly information meetings.

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. In 2023, we established an Employee Association aimed at promoting social events and activities across employee groups.

We are naturally focusing on diversity & inclusion and are currently working on finalizing a new D&I policy. In addition we are working on ISO 45001 certification, Occupational health and safety management.

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.

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

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 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 køns sammensætningen 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 og jf. ERST har Lyreco opnået ligelig fordeling i øverste ledelsesorgan. 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. 43%, og 2023 målsætningen om at sikre opnåelse af minimum 40% er derfor opnået, derved er der opnået ligelig kønsfordeling i det øvrige ledelsesorgan. Politikken er gennemført ved fokus på såvel den interne som den eksterne rekrutteringsproces, hvor vi sikrer, at begge køn

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

er repræsenteret blandt kandidaterne, samt på vores interne uddannelsesprogrammer, hvor begge køn tilbydes lige muligheder. Målet i den kommende tid er derfor at sikre at opnåelsen opretholdes. Endvidere laves lønbenchmark mellem mænd og kvinder, hvilke anvendes i forbindelse med lønregulering for at sikre mere ligestilling. Endelig er der investeret i hygiejnedispensere for at give alle køn optimale arbejdsforhold.

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 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 43% at the moment and therefore the target to secure minimum 40% in 2023 is achieved. Hence, gender equality has been achieved in other management roles. This has achieved gender balance in the rest of the governing body. The policy is to be pursued via focus on the internal as well as the external recruitment process, where we ensure that both male and females are represented among the candidates, and via the internal education program, where both male and females offered equal opportunities. The goal for the future is therefore to ensure that the achievement is maintained. Furthermore, salary benchmarking is conducted between men and women, which is used in connection with salary adjustments to ensure more equality. Finally, investments have been made in hygiene dispensers to provide optimal working conditions for all genders.

Køn	2023	
	Bestyrelse	Øvrig Ledelse
Mænd	2	4
Kvinder	1	3
Total	3	7
Faktisk procent kvinder	33%	43%

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.

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

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

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.

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

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

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 brandede produkter, samt åbne prislister og øget fokus på digitale kompetencer, forventes fortsat at have positiv indflydelse. Endvidere er Lyreco Danmark ApS og Sparkle Nordics II ApS fusioneret 1. juni 2023. Lyreco så de første positive synergier i 2023 og forventer kaffesalget vil accelerere yderligere i 2024 og frem.

Eftersom der stadig er stor usikkerhed i verdensøkonomi samt usikkerhed på hvorledes hjemmearbejde vil påvirke B2B segmentet på sigt, vil forventninger til 2024 være behæftet med stor usikkerhed. Bedste antagelse vil være en vækst på mellem 1% og 10% på omsætningen og et forbedret resultat på mellem 10 og 25 mio. før skat. Overordnet er målet, at bruge vores styrke til at komme stærkere ud i de kommende år.

The increased homework is expected to have a negative effect on the result, but is compensated in new growth categories. The increased activity within hygiene and branded products as well as open price lists and an increased focus on digital skills, is expected to continue to have a positive influence.

Furthermore, Lyreco Danmark ApS and Sparkle Nordics II ApS merged on 1 June 2023. Lyreco saw the first positive synergies in 2023 and expects coffee sales to accelerate further in 2024 and beyond.

Since there is still great uncertainty in the world economy and uncertainty about how homeworking will affect the B2B segment in the long term, expectations for 2024 will be fraught with great uncertainty. The best assumption would be a growth of between 1% and 10% on revenue and an improved result of between 10 and 25 million DKK. before taxes. Overall, 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 ikke indtruffet begivenheder, som i væsentlig grad påvirker selskabets finansielle stilling.

No events have occurred that could materially effect the financial position.

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

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 2023 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 2023 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.

Virksomhedssammenslutninger **Virksomhedssammenlægninger**

Ved koncerninterne virksomhedssammenlægninger anvendes sammenlægningsmetoden. Herved sammenlægges de to virksomheder til bogførte værdier, og der identificeres ikke forskelsbeløb. Eventuelle vederlag, som overstiger den bogførte værdi i den overtagne virksomhed, indregnes direkte på egenkapitalen. Sammenlægningsmetoden gennemføres pr. overtagelsesdagen, og der er ikke tilrettet sammenligningstal

Business combinations **Business mergers**

In the case of intra-group company mergers, the merger method is used. In this way, the two companies are combined at book values, and no difference amounts are identified. Any consideration that exceeds the book value of the acquired company is recognized directly in equity. The aggregation method is carried out per the takeover date, and no comparative figures have been prepared

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.

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

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 og immaterielle 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 kundekontrakter, rettigheder samt goodwill, som er afskrevet i året.

Kundekontrakter, rettigheder samt goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

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:

Kundekontrakter	4 år
Rettigheder	4 år
Goodwill	4 år

Immaterielle aktiver 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

Intangible assets include customer contracts, rights and goodwill, which are written off during the year.

Customer contracts, rights and goodwill are measured at cost less accumulated depreciation.

The cost price includes the acquisition price as well as costs directly associated with the acquisition until the time when the asset is ready for use.

Straight-line depreciation is carried out over the expected useful life, based on the following assessment of the assets' expected useful lives:

<i>Customer contracts</i>	<i>4 years</i>
<i>Rights</i>	<i>4 years</i>
<i>Goodwill</i>	<i>4 years</i>

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

Intangible assets are written down to the recovery value if this is lower than the accounting value.

Profit and loss on disposal of property, plant and equipment is calculated as the difference between the sales price less sales costs and the accounting value at the time of sale. Profit or loss is recognized respectively in the income statement under other operating income or under other operating costs.

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 salgsmkostninger 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	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
<i>Return on equity</i>	$\frac{\text{Results from ordinary activities after tax} \times 100}{\text{Average equity}}$

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

	Note	2023	2022
Nettoomsætning			
<i>Revenue</i>	1	699.631.674	680.377.552
Vareforbrug			
<i>Cost of sales</i>		-472.847.801	-465.256.979
Andre driftsindtægter			
<i>Other operating income</i>		1.547.360	48.244.491
Andre eksterne omkostninger			
<i>Other external costs</i>		-93.010.316	-145.530.707
Bruttoresultat			
<i>Gross margin</i>		135.320.917	117.834.357
Personaleomkostninger			
<i>Staff expenses</i>	2	-178.780.790	-164.315.725
Af- og nedskrivninger			
<i>Depreciation and impairment</i>		-10.837.812	-5.854.780
Resultat af primær drift			
<i>Operating result</i>		-54.297.685	-52.336.148
Finansielle indtægter			
<i>Financial income</i>	3	269.859	890.385
Finansielle omkostninger			
<i>Financial expenses</i>	4	-2.758.586	-1.172.791
Resultat før skat			
<i>Results before tax</i>		-56.786.412	-52.618.554
Skat af årets resultat			
<i>Tax on results for the year</i>	5	-8.139.558	15.618.021
Årets resultat			
<i>Result for the year</i>		-64.925.970	-37.000.533
Forslag til resultatdisponering		Note	
<i>Proposed appropriation of result</i>		6	

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

Balance

Balance sheet

AKTIVER	Note	2023	2022
ASSETS			
Immaterielle anlægsaktiver			
<i>Intangible fixed assets</i>			
Kundekontrakter	7	8.975.790	0
<i>Customer contracts</i>			
Rettigheder		6.375.000	0
<i>Rights</i>			
Goodwill		1.125.000	0
<i>Goodwill</i>			
Immaterielle anlægsaktiver		16.475.790	0
<i>Intangible fixed assets</i>			
Materielle anlægsaktiver			
<i>Property, plant and equipment</i>			
Grund og bygninger	8	55.501.461	53.939.605
<i>Land and buildings</i>			
Installationer		674.633	817.042
<i>Installations</i>			
Tekniske anlæg og maskiner		4.200.104	3.907.988
<i>Machinery and equipment</i>			
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.855.384	1.342.049
<i>Office equipment, fixtures and fittings and cars</i>			
Materielle anlægsaktiver		62.231.582	60.006.684
<i>Property, plant and equipment</i>			
Anlægsaktiver i alt		78.707.372	60.006.684
<i>Total fixed assets</i>			
Omsætningsaktiver / Current assets			
Varebeholdninger			
<i>Inventories</i>		42.511.283	48.997.053

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

AKTIVER ASSETS	Note	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Tilgodehavender			
<i>Receivables</i>			
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		98.675.506	95.187.063
<i>Trade receivables</i>			
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		6.432.720	10.769.045
<i>Receivable from by group enterprises</i>			
Udskudt skatteaktiv	9	3.845.627	18.912.219
<i>Deferred tax asset</i>			
Andre tilgodehavender		24.926.278	18.582.230
<i>Other receivables</i>			
Periodeafgrænsningsposter	10	5.545.213	3.055.446
<i>Prepayments</i>			
Tilgodehavender i alt		<u>139.425.344</u>	<u>146.506.003</u>
<i>Total receivables</i>			
Likvide beholdninger		<u>4.346.243</u>	<u>2.965.903</u>
<i>Cash at bank and in hand</i>			
Omsætningsaktiver i alt		<u>186.282.870</u>	<u>198.468.959</u>
<i>Total current assets</i>			
AKTIVER I ALT		<u>264.990.242</u>	<u>258.475.643</u>
TOTAL ASSETS			

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

	Note	2023	2022
PASSIVER			
EQUITY AND LIABILITIES			
Egenkapital			
<i>Equity</i>	11		
Aktiekapital		15.000.300	15.000.000
<i>Share capital</i>			
Overført resultat		62.277.976	68.150.303
<i>Retained earnings</i>		<u>62.277.976</u>	<u>68.150.303</u>
Egenkapital i alt			
<i>Total equity</i>		<u>77.278.276</u>	<u>83.150.303</u>
Langfristede gældsforpligtelser			
<i>Long-term liabilities</i>			
Anden langfristet gæld		1.312.110	1.073.340
<i>Other Long-term liabilities</i>	12	<u>1.312.110</u>	<u>1.073.340</u>
Langfristede gældsforpligtelser i alt			
<i>Total long-term liabilities</i>		<u>1.312.110</u>	<u>1.073.340</u>
Kortfristede gældsforpligtelser			
<i>Short-term liabilities</i>			
Leverandørgæld		104.027.089	97.073.086
<i>Trade payables</i>			
Gæld til tilknyttede virksomheder		41.114.314	30.547.895
<i>Payables to group enterprises</i>			
Anden gæld		41.258.452	46.243.983
<i>Other liabilities</i>			
Skyldig selskabsskat		0	387.036
<i>Corporation tax</i>	5	<u>0</u>	<u>387.036</u>
Kortfristede gældsforpligtelser i alt			
<i>Total short-term liabilities</i>		<u>186.399.855</u>	<u>174.252.000</u>
Gældsforpligtelser i alt			
<i>Total liabilities</i>		<u>187.711.965</u>	<u>175.325.340</u>
PASSIVER I ALT			
TOTAL EQUITY AND LIABILITIES		<u>264.990.242</u>	<u>258.475.643</u>

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

Note

Eventualforpligtelser <i>Contingent liabilities</i>	13
Nærtstående parter <i>Related party disclosures</i>	14
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor <i>Fee to the auditor appointed at the Annual General Meeting</i>	15
Ændring i driftskapital <i>Movement in working capital</i>	16
Begivenheder efter regnskabsårets afslutning <i>Events after the balance sheet date</i>	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>	Overkurs ved emission <i>Premium on issue</i>	Overført Resultat <i>Retained earnings</i>	I alt <i>Total</i>
Egenkapital 1. januar 2023 <i>Capital and reserves at 1 January 2023</i>	15.000.000	0	68.150.303	83.150.303
Fusion med Sparkle Nordics ApS <i>Merger with Sparkles Nordics Denmark ApS</i>	0	0	9.345.218	9.345.218
Korrigeret egenkapital 1. januar <i>Correction equity at 31 December 2023</i>	15.000.000	0	77.495.521	92.495.521
Kapitalforhøjelse <i>Capital increase</i>	300	48.850.556	0	48.850.856
Årets resultat <i>Profit for the year</i>	0	0	-64.925.970	-64.925.970
Overført fra overkurs ved emission <i>Transfer of premium</i>	0	-48.850.556	48.850.556	0
Øvrige egenkapitalbevægelser <i>Other equity movements</i>	0	0	857.869	857.869
Egenkapital 31. december 2023 <i>Total equity at 31 December 2023</i>	<u>15.000.300</u>	<u>0</u>	<u>62.277.976</u>	<u>77.278.276</u>

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

Pengestrømsopgørelse *Cash flow statement*

	Note	2023	2022
Resultat af primær drift <i>Operating result</i>		-53.172.685	-52.336.148
Regulering af andre ikke-kontante driftsposter <i>Adjustment of other non-cash profit and loss postings</i>		560.730	-490.048
Af- og nedskrivninger <i>Depreciation and impairment</i>		9.712.812	5.854.780
Finansielle indtægter <i>Financial income</i>		269.858	890.385
Finansielle omkostninger <i>Financial expenses</i>		-2.758.586	-1.172.791
Betalte skatter <i>Taxes paid</i>		0	-1.283.895
Ændring i driftskapital <i>Movement in working capital</i>	16	11.034.729	52.529.343
Pengestrøm fra driftsaktivitet <i>Cash flow from operating activities</i>		-34.353.142	3.991.626
Køb anlægsaktiver <i>Purchase fixed assets</i>		-7.223.439	-652.971
Salg anlægsaktiver <i>Sold fixed assets</i>		274.237	63.000
Pengestrøm fra investeringsaktivitet <i>Cash flow from investing activities</i>		-6.949.202	-589.971
Ændring af langfristet gæld <i>Change in long-term loans</i>		-17.317.316	-451.499
Kapitalforhøjelse <i>Capital increase</i>		60.000.000	0
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet <i>Cash flow from financing activities</i>		42.682.684	-451.499
Årets pengestrøm <i>Net increase/decrease in cash and cash equivalents</i>		1.380.340	2.950.156
Likvider, primo			
<i>Cash and cash equivalents at beginning of the year</i>		2.965.903	15.747
Likvider, ultimo <i>Cash and cash equivalents at end of year</i>		4.346.243	2.965.903

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

	2023	2022
Kontoartikler <i>Office supplies</i>	371.339.881	361.120.470
Andet <i>Other</i>	328.291.793	319.257.082
	699.631.674	680.377.552

Geografiske markeder
Geographical segments

Skandinavien <i>Scandinavia</i>	699.631.674	680.377.552
	699.631.674	680.377.552

2 Personaleomkostninger
Staff expences

Gager og lønninger <i>Wages and salaries</i>	164.128.249	151.975.534
Arbejdsmarkedspensionbidrag <i>Contribution to a pension fund</i>	13.788.075	11.662.843
Andre omkostninger til social sikring <i>Other social security costs</i>	864.466	677.348
	178.780.790	164.315.725

Heraf samlet vederlag til:
Total compensation to:

Direktion og bestyrelse <i>Board of directors & management</i>	2.625.404	2.922.306
	2.625.404	2.922.306

Gennemsnitligt antal medarbejdere
Average number of employees

	294	280
	294	280

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

3	Finansielle Indtægter <i>Financial Income</i>	2023	2022
	Andre finansielle indtægter <i>Other Financial income</i>	269.859	890.385
	Total finansielle indtægter <i>Total Financial income</i>	269.859	890.385
4	Finansielle omkostninger <i>Financial expenses</i>	2023	2022
	Andre finansielle omkostninger <i>Other Financial expenses</i>	520.130	1.068.749
	Finansielle omkostninger til tilknyttede virksomheder <i>Financial expenses to affiliated companies</i>	2.238.456	104.042
	Total finansielle omkostninger <i>Total Financial expenses</i>	2.758.586	1.172.791

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

	2023	2022
5 Skat af årets resultat <i>Tax on result for the year</i>		
Årets aktuelle skat <i>Current tax</i>	11.304.556	-11.988.431
Ændring af udskudt skat <i>Adjustment of deferred tax</i>	-3.164.998	-9.825.879
Regulering af årets aktuelle skat vedr. tidligere år <i>Adjustment the years current Tax regarding previous years</i>	0	700.987
Regulering af udskudt skat vedr. tidligere år <i>Adjustment of Tax Previous years</i>	0	5.495.302
	8.139.558	-15.618.021
Tilgodehavende/skyldig skat 1. januar <i>Corporation tax 1 January</i>	387.036	1.967.770
Årets aktuelle skat <i>Current tax</i>	11.304.556	-11.988.431
Regulering vedrørende fusion <i>Adjustment related to merger</i>	-11.691.592	11.691.592
Betalte skatter <i>Taxes paid</i>	0	-1.283.895
	0	387.036

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

6 Forslag til resultatdisponering
Proposed appropriation of result

	2023	2022
Til disposition 1. januar <i>Available at 1 January</i>	68.150.303	105.150.836
Udbetalt udbytte i regnskabsåret <i>Paid dividend in the year</i>	0	0
Årets resultat <i>Result of the year</i>	-64.925.970	-37.000.533
	3.224.422	68.150.303
Foreslået udbytte <i>Proposed dividend</i>	0	0
Overført resultat <i>Retained earnings</i>	3.224.422	68.150.303
	3.224.422	68.150.303

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

7 Immaterielle anlægsaktiver *Intangible fixed assets*

	<i>Kundekontrakter</i> Customer contracts	<i>Rettigheder</i> Rights	<i>Goodwill</i> Goodwill	<i>Total</i> Total
Kostpris 1. januar <i>Cost at 1 January</i>	0	0	0	0
Periodens tilgang <i>Additions during the period</i>	11.967.720	8.500.000	1.500.000	21.967.720
Periodens afgang <i>Disposals during the period</i>	0	0	0	0
Kostpris 31. december <i>Cost at 31 December</i>	11.967.720	8.500.000	1.500.000	21.967.720
Af og nedskrivning 1. januar <i>Depreciation 1 January</i>	0	0	0	0
Periodens afskrivninger <i>Depreciation for the period</i>	2.991.930	2.125.000	375.000	5.491.930
Periodens afgang <i>Disposals for the period</i>	0	0	0	0
Af og nedskrivning 31. december <i>Depreciation at 31 December</i>	2.991.930	2.125.000	375.000	5.491.930
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023 <i>Carrying amount at 31 December 2023</i>	8.975.790	6.375.000	1.125.000	16.475.790
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022 <i>Carrying amount at 31 December 2022</i>	0	0	0	0

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	41.464.756	12.000.925	222.581.865
Periodens tilgang <i>Additions during the period</i>	5.261.791	0	585.162	1.376.486	7.223.439
Periodens afgang <i>Disposals during the period</i>	0	0	-354.671	-35.636	-390.307
Kostpris 31. december <i>Cost at 31 December</i>	<u>112.648.921</u>	<u>61.729.054</u>	<u>41.695.247</u>	<u>13.341.775</u>	<u>229.414.997</u>
Af og nedskrivning 1. januar <i>Depreciation 1 January</i>	-53.447.524	-60.912.013	-36.622.250	-10.658.875	-161.640.662
Periodens afskrivninger <i>Depreciation for the period</i>	-3.699.936	-142.408	-938.534	-861.310	-5.642.188
Periodens afgang <i>Disposals for the period</i>	0	0	65.641	33.794	99.435
Af og nedskrivning 31. december <i>Depreciation at 31 December</i>	<u>-57.147.460</u>	<u>-61.054.421</u>	<u>-37.495.143</u>	<u>-11.486.391</u>	<u>-167.183.415</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023 <i>Carrying amount at 31 December 2023</i>	<u>55.501.461</u>	<u>674.633</u>	<u>4.200.104</u>	<u>1.855.384</u>	<u>62.231.582</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022 <i>Carrying amount at 31 December 2022</i>	<u>53.939.605</u>	<u>817.042</u>	<u>3.907.988</u>	<u>1.342.049</u>	<u>60.006.684</u>

Den seneste offentlige ejendomsvurdering pr. 29. oktober 2023 vedrørende Lykkegårdsvej 10, 4000 Roskilde udgør 192.000 tkr.

Den samlede regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2023, er på 55.501 tkr. vedr. Lykkegårdsvej 10

The latest public property assessment per 29 October 2023 regarding Lykkegårdsvej 10, 4000 Roskilde amounts to DKK 192,000 thousand. The total accounting value per 31 December 2023, is DKK 55,501 thousand regarding Lykkegårdsvej 10

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

	2023	2022
9 Udskudt skatteaktiv <i>Deferred tax asset</i>		
Udskudt skat 1. januar <i>Deferred tax at 1. January</i>	18.912.219	3.591.038
Ændring i udskudt skat <i>Adjustment of deferred tax</i>	-15.066.592	9.825.879
Regulering tidligere år <i>Regulation previous year</i>	0	5.495.302
Udskudt skat 31. december <i>Deferred tax at 31. December</i>	3.845.627	18.912.219
 Udskudt skat vedrører: <i>Deferred tax relates to:</i>		
Tilgodhavende skatteaktiv <i>Receivable tax asset.</i>	0	7.012.231
Materielle anlægsaktiver <i>Property, plant and equipment</i>	334.104	6.970.159
Imaterielle anlægsaktiver <i>Goodwill</i>	-523.260	2.851.740
Omsætningsaktiver <i>Current assets</i>	3.459.990	1.194.638
Skyldige omkostninger <i>Accrued expenses</i>	574.793	883.451
Udskudt skat 31. december <i>Deferred tax at 31. December</i>	3.845.627	18.912.219

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 abonnemeter.

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

11 Egenkapital Capital and reserves

Selskabskapitalen består af 4 aktier på henholdsvis 8,75 mio.kr., 6,25 mio.kr., 0,0002 mio kr. og 0,0001. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

The share capital consists of 4 shares DKK 8.75 million and 6.25 million, 0,0002 million and 0,0001 million. No shares have special rights.

12 Langfristet gældsforpligtelser Long-term liabilities

	2023	2022
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>	1.196.848	961.039
Langfristede gældsforpligtelser, der forfalder efter 5 år fra regnskabsårets udløb <i>Long-term liabilities due more than 5 years from year end</i>	115.262	112.301
Total Langfristede gældsforpligtelser <i>Total Long-term liabilities</i>	1.312.110	1.073.340

Selskabets langfristet gældsforpligtelse består af 1,2 mio.kr. til bonus og 0,1 mio kr. til M. JOCHIMSEN & HUSTRUS Legattet.

Lyreco's long-term liability consist of an obligation consists of 1,2 mio. to bonus and 0.1 million to M. JOCHIMSEN & HUSTRUS 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: 2024 – 7.849 tkr., 2025 – 5.549 tkr., 2026 – 3.664 tkr., 2027 – 1.174 tkr., 2028 – 21 tkr. i alt 18.257 tkr., (2022: 12.379 tkr.). Lejeforpligtelser vedrørende bygninger udgør 1.536 tkr. (2022: 0 tkr.). Lejeforpligtelser vedrørende kaffemaskiner udgør maksimalt 0 tkr. (2022: 232 tkr.).

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

Leasing of company cars 2024 – DKK 7.849 thousand, 2025 – DKK 5.549 thousand, 2026 – DKK 3.664 thousand, 2027 - DKK 1.174, 2028 – 21 tkr thousand, in total DKK 18.257 thousand (2022: DKK 12.379 thousand). Rent of buildings amounts to DKK 1.536 thousand (2022: DKK 0 thousand). Rent of coffee machines amounts to DKK 0 thousand (2022: DKK 232 thousand).

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*

	2023	2022
16 Ændring i driftskapital <i>Movement in working capital</i>		
Ændring i varebeholdninger <i>Changes in inventories</i>	6.485.770	-256.436
Ændringer i tilgodehavender <i>Changes in receivables</i>	-12.322.258	-20.268.828
Ændringer i mellemværende med tilknyttet virksomhed <i>Changes in balances to affiliated company</i>	14.902.745	68.731.422
Ændringer i leverandører og anden gæld <i>Changes in trade and other payables</i>	1.968.472	4.323.185
	<u>11.034.729</u>	<u>52.529.343</u>

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

Der er ikke indtruffet begivenheder, som i væsentlig grad påvirker selskabets finansielle stilling.

No events have occurred that could materially effect the financial position.
