

SGL Fulfillment & Distribution A/S

Jernholmen 49
2650 Hvidovre

CVR-nr. 40 42 82 24

Ledelsespåtegning

Ledelsen har dags dato behandlet og godkendt pengestrømsopgørelse for SGL Fulfillment& Distribution A/S for perioden 1. januar - 31. december 2024 og perioden 1. januar - 31. december 2023, samt tilhørende noter og anvendt regnskabspraksis ("pengestrømsopgørelsen").

Pengestrømsopgørelsen er udarbejdet i overensstemmelse med den anvendte regnskabspraksis, der fremgår af note 2 og er baseret på de tidligere offentliggjorte reviderede årsregnskaber for 2024 henholdsvis 2023 ("årsregnskaberne") inklusive den heri anførte anvendte regnskabspraksis for udarbejdelse af årsregnskaberne.

Pengestrømsopgørelsen skal læses i sammenhæng med de tidligere offentliggjorte reviderede årsregnskaber.

Det er vores opfattelse, at pengestrømsopgørelsen i alle væsentlige henseender er udarbejdet i overensstemmelse med den anvendte regnskabspraksis, der fremgår af note 2.

Hvidovre, den 9. februar 2026

Direktion

Steen Søgård
Direktør

Bestyrelse

Allan Dyrgaard Melgaard
Formand

Jørgen Agerbro Jessen
Medlem

Thomas Thellufsen Nørgaard
Medlem

Mads Drejer
Medlem

Clara Nygaard Holst
Medlem

Henrik H. K. Christensen
Medlem

Den uafhængige revisors erklæring

Til kapitalejerne i SGL Fulfillment & Distribution A/S (bruger)

Konklusion

Vi har revideret pengestrømsopgørelsen for SGL Fulfillment & Distribution A/S for perioden 1. januar - 31. december 2024 og perioden 1. januar - 31. december 2023, samt tilhørende noter og anvendt regnskabspraksis ("pengestrømsopgørelsen"). Pengestrømsopgørelsen udarbejdes efter den i note 2 anførte anvendte regnskabspraksis.

Det er vores opfattelse, at pengestrømsopgørelsen i alle væsentlige henseender er udarbejdet i overensstemmelse med den i note 2 anførte anvendte regnskabspraksis.

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 erklæringens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af pengestrømsopgørelsen". Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

Vi er uafhængige af virksomheden i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code.

Fremhævelse af forhold i pengestrømsopgørelsen

Vi henleder opmærksomheden på note 1 til pengestrømsopgørelsen, som beskriver grundlaget for udarbejdelsen af pengestrømsopgørelsen samt, at selskabet tidligere har udarbejdet og offentliggjort separate lovpligtige årsregnskaber, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for henholdsvis perioden 1. januar - 31. december 2024 og perioden 1. januar - 31. december 2023 ("årsregnskaberne").

Pengestrømsopgørelsen skal læses i sammenhæng med de tidligere offentliggjorte reviderede årsregnskaber. I forbindelse med vores revision af pengestrømsopgørelsen har vi ikke genrevideret eller afgivet ny påtegning på de tidligere aflagte årsregnskaber.

Ledelsens ansvar for pengestrømsopgørelsen

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af pengestrømsopgørelsen i overensstemmelse med den i note 2 anførte anvendte regnskabspraksis. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde pengestrømsopgørelsen uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Den uafhængige revisors erklæring

Revisors ansvar for revisionen af pengestrømsopgørelsen

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om pengestrømsopgørelsen som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en erklæring med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes.

Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af pengestrømsopgørelsen.

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 pengestrømsopgørelsen, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- ▶ Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol.
- ▶ Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger til pengestrømsopgørelsen, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.

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

København, den 9. februar 2026
EY Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28

Søren Skov Larsen
Statsautoriseret revisor
mne26797

Henrik Pedersen
Statsautoriseret revisor
mne35456

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

Note	t.kr.	2024	2023
	Årets resultat	-14.156	4.012
3	Reguleringer	12.955	11.632
4	Ændring i driftskapital	-13.341	13.499
	Pengestrømme fra primær drift før finansielle poster og skat	-14.542	29.143
	Renteudbetalinger og lignende	-1.119	-1.554
	Pengestrømme fra driftsaktivitet før skat	-15.661	27.589
	Betalt selskabsskat	-258	-37
	Pengestrøm fra driftsaktivitet	-15.919	27.552
	Køb af materielle anlægsaktiver	-1.526	-1.460
	Salg af materielle anlægsaktiver	40	0
	Ændring af depositum	-197	-3.045
	Pengestrøm til investeringsaktivitet	-1.683	-4.505
	Ændring af intercompany bank	15.407	-21.144
	Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	15.407	-21.144
	Årets pengestrøm	-2.195	1.903
	Likvider, primo	2.196	293
	Likvider, ultimo	1	2.196

Note 1 - Beskrivelse af formålet

Selskabet har udarbejdet og tidligere offentliggjort separate lovpligtige årsregnskaber, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for henholdsvis perioden 1. januar - 31. december 2024 og perioden 1. januar - 31. december 2023 ("årsregnskaberne").

Årsregnskaberne er udarbejdet i overensstemmelse med Årsregnskabsloven og er revideret af EY Godkendt Revisionspartnerselskab, der har afgivet påtegninger uden modifikationer den 7. maj 2025 (2024) henholdsvis 30. april 2024 (2023).

Årsregnskaberne for 2024 og 2023 fremgår af siderne 3-5 og siderne 9-22 i selskabets offentliggjorte årsrapport for 2024 og siderne 3-5 og siderne 9-20 i selskabets offentliggjorte årsrapport for 2023. Årsrapporterne er godkendt på selskabets generalforsamling den 7. maj 2025 (2024) henholdsvis 30. april 2024 (2023).

Pengestrømsopgørelsen er udarbejdet på grundlag af de tidligere offentliggjorte reviderede årsregnskaber og skal læses i sammenhæng hermed. I forbindelse med udarbejdelsen af pengestrømsopgørelsen har vi ikke genaflagt eller på anden vis genudstedt de tidligere aflagte årsregnskaber, ligesom vi ikke har vurderet, om begivenheder indtruffet siden aflæggelsen af årsregnskaberne for henholdsvis 2024 og 2023 skulle have være indregnet som en regulerende begivenhed eller oplyst som en ikke-regulerende begivenhed. Vi har ligeledes i forbindelse med udarbejdelsen af pengestrømsopgørelsen ikke vurderet, om selskabet kan fortsætte driften i mindst 12 måneder på tidspunktet for udarbejdelsen og godkendelsen heraf.

Note 2 - Anvendt regnskabspraksis

For en beskrivelse af selskabets indregningsmetoder og målegrundlag (værdiansættelse) af aktiver og forpligtelser samt indtægter og omkostninger, henvises til beskrivelsen af anvendt regnskabspraksis i selskabets offentliggjorte årsrapporter for 2024 og 2023.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser virksomhedens pengestrømme fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider og virksomhedens likvider ved årets begyndelse og slutning. Pengestrømsopgørelsen er udarbejdet og opstillet i overensstemmelse med Årsregnskabslovens bestemmelser herom.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital, rente ind- og udbetalinger vedrørende driften og betalt selskabsskat. Modtagne renter klassificeres som pengestrømme fra driftsaktivitet.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

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

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

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

Note 2 - Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Transaktioner uden likviditetseffekt

Transaktioner uden likviditetseffekt, som fx indgåelse af finansielle leasingaftaler, indgår ikke i pengestrømsopgørelsen. Væsentlige transaktioner uden likviditetseffekt oplyses i noterne.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med en restløbetid under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Note 3 - Pengestrømsopgørelse - reguleringer

t.kr.	2024	2023
Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-7	0
Finansielle omkostninger	1.201	1.669
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	690	2.349
Avance ved afhændelse af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-40	0
Ændring i udskudt skat	-4.267	-262
Skat af årets resultat og regulering vedrørende tidligere år	275	2.160
Ændring i andre hensatte forpligtelser	15.103	5.638
Andre reguleringer	0	78
	<u>12.955</u>	<u>11.632</u>

Note 4 - Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

t.kr.	2024	2023
Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i tilgodehavender	2.071	10.763
Ændring i koncerninterne mellemværender	-3.879	1.800
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	-11.533	936
	<u>-13.341</u>	<u>13.499</u>