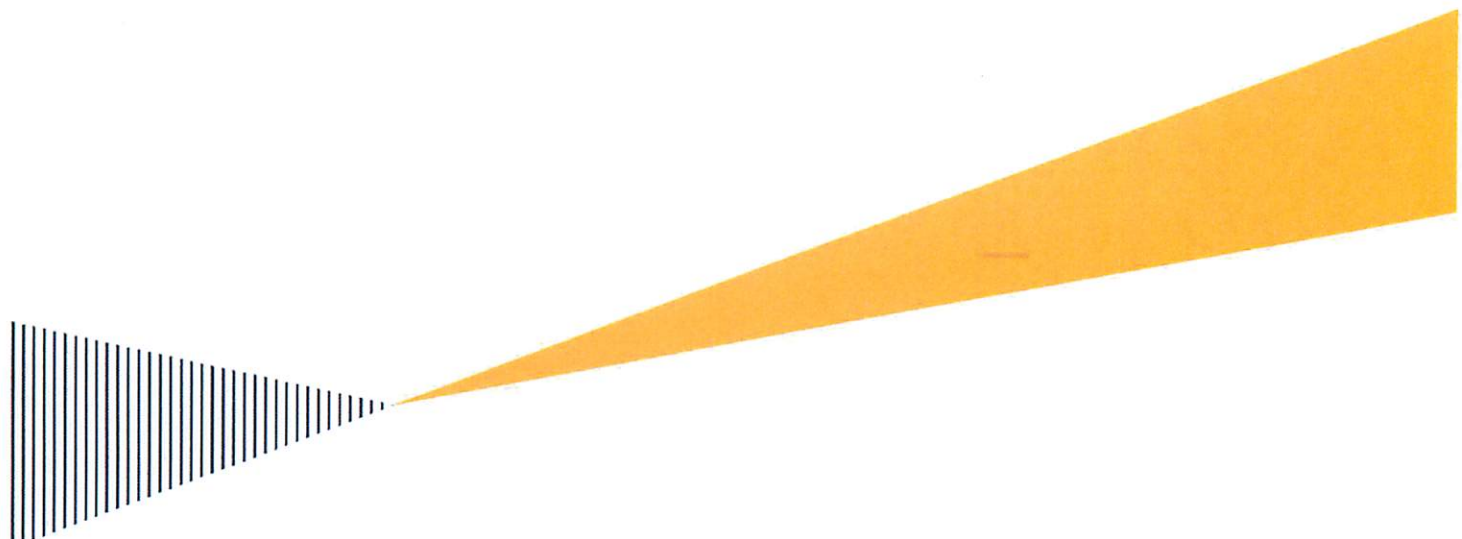


Kontorsupermarked A/S

Søren Frichs Vej 3, 8000 Aarhus C

CVR-nr. 18 33 86 96



Årsrapport 2016/17

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 16. august 2017

Som dirigent:

.....
Klaus Sørensen



Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Oplysninger om selskabet	5
Hoved- og nøgletal	6
Beretning	7
Årsregnskab 1. april 2016 - 31. marts 2017	8
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Egenkapitalopgørelse	11
Noter	12

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Kontorsupermarked A/S for regnskabsåret 1. april 2016 - 31. marts 2017.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

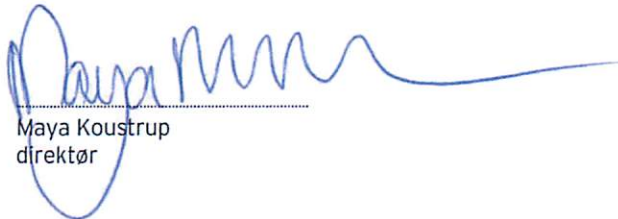
Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. marts 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. april 2016 - 31. marts 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

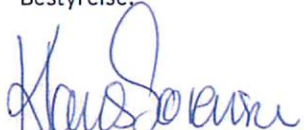
Aarhus, den 16. august 2017

Direktion:




Maya Koustrup
direktør

Bestyrelse:



Klaus Sørensen
formand



Finn V. Nielsen
næstformand



Peter Rasmussen



Micael Amden



Niels J. F. Horup

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Kontorsupermarked A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Kontorsupermarked A/S for regnskabsåret 1. april 2016 - 31. marts 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. marts 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. april 2016 - 31. marts 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- ▶ Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- ▶ Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

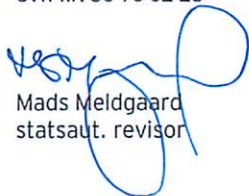
Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

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

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.

Aarhus, den 16. august 2017
Ernst & Young
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28



Mads Meldgaard
statsaut. revisor



Christian Jøker
statsaut. revisor



Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	Kontorsupermarked A/S
Adresse, postnr., by	Søren Frichs Vej 3, 8000 Aarhus C
CVR-nr.	18 33 86 96
Stiftet	10. marts 1995
Hjemstedskommune	Aarhus
Regnskabsår	1. april 2016 - 31. marts 2017
Hjemmeside	www.kontorsupermarked.dk
Telefon	87 31 47 00
Bestyrelse	Klaus Sørensen, formand Finn V. Nielsen, næstformand Peter Rasmussen Micael Amden Niels J. F. Horup
Direktion	Maya Koustrup, direktør
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Værkmestergade 25, Postboks 330, 8100 Aarhus C

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

t.kr.	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	17.387	20.224	18.404	21.528	23.219
Resultat af ordinær primær drift	685	4.329	732	3.657	4.450
Resultat af finansielle poster	-449	-304	-502	-255	-181
Årets resultat	186	3.087	176	2.560	3.211
Balancesum					
Balancesum	16.945	19.396	18.537	21.951	21.910
Egenkapital	1.702	4.015	5.928	8.102	9.741
Nøgletal					
Afkast af den investerede kapital	12,9 %	57,4 %	8,6 %	38,1 %	46,0 %
Solidsgrad	10,0 %	20,7 %	32,0 %	36,9 %	44,5 %
Egenkapitalforrentning	6,5 %	62,1 %	2,5 %	28,7 %	32,0 %
Finansiell gearing	3,8 %	2,0 %	0,6 %	0,6 %	0,2 %
Gennemsnitligt antal fuldtidsbe-					
skæftigede	42	44	46	49	49



Ledelsesberetning

Beretning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets aktivitet er at drive kontorsupermarkeder i Danmark efter "Cash & Carry" princippet. I 2016/17 har virksomheden drevet 8 kontorsupermarkeder: Aarhus, Horsens, Randers, Vejle, Odense, Roskilde, Esbjerg og Aalborg samt en webshop.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Virksomhedens resultatopgørelse for 2016/17 viser et overskud før skat på 236 t.kr. mod 4.025 t.kr. sidste år. Årets resultat er væsentligt påvirket af en række særlige poster med i alt 2.691 t.kr., dels nedskrivning af immaterielle anlægsaktiver og varelager nedskrivninger, der er afholdt som led i de fortsatte tiltag, som skal sikre mulighed for vækst og stabil indtjening, dels omkostninger afholdt i forbindelse med tilpasning af den fremtidige organisation.

Årets resultat svarer ikke til forventningerne, men anses som værende acceptabelt under hensyntagen til de gennemførte tiltag og de givne markedsvilkår.

Forventet udvikling

På baggrund af de foretagne tilpasninger er det ledelsens vurdering, at selskabet i det kommende regnskabsår vil kunne øge indtjeningen markant i forhold til 2016/17. De udarbejdede budgetter følges tæt og viser, at indtjeningen i de første måneder af det nye regnskabsår er som forventet.



Årsregnskab 1. april 2016 - 31. marts 2017

Resultatopgørelse

Note	kr.	2016/17	2015/16
	Bruttofortjeneste	17.387.456	20.223.820
2	Personaleomkostninger	-15.314.488	-15.178.723
5,6	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-1.388.109	-716.011
	Resultat før finansielle poster	684.859	4.329.086
3	Finansielle indtægter	53.388	114.539
	Finansielle omkostninger	-502.613	-418.708
	Resultat før skat	235.634	4.024.917
4	Skat af årets resultat	-49.522	-937.495
	Årets resultat	186.112	3.087.422
Forslag til resultatdisponering			
	Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen	0	2.500.000
	Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret	0	5.000.000
	Overført resultat	186.112	-4.412.578
		186.112	3.087.422



Årsregnskab 1. april 2016 - 31. marts 2017

Balance

Note	kr.	2016/17	2015/16
	AKTIVER		
	Anlægsaktiver		
5	Immaterielle anlægsaktiver		
	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	0	828.745
		<u>0</u>	<u>828.745</u>
6	Materielle anlægsaktiver		
	Driftsmateriel og inventar	471.426	719.811
	Indretning af lejede lokaler	143.244	137.068
		<u>614.670</u>	<u>856.879</u>
7	Finansielle anlægsaktiver		
	Kapitalandele i associeret virksomhed	522.679	549.488
	Tilgodehavender hos associeret virksomhed	696.905	1.282.139
	Andre kapitalandele	97.096	90.536
	Deposita	1.966.135	1.977.061
		<u>3.282.815</u>	<u>3.899.224</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>3.897.485</u>	<u>5.584.848</u>
	Omsætningsaktiver		
	Varebeholdninger		
	Handelsvarer	11.131.854	11.977.470
		<u>11.131.854</u>	<u>11.977.470</u>
	Tilgodehavender		
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	488.470	478.013
	Tilgodehavender hos tilknyttet virksomhed	239.079	601.057
	Udskudte skatteaktiver	105.300	0
	Andre tilgodehavender	881.529	555.438
	Periodeafgrænsningsposter	158.057	151.675
		<u>1.872.435</u>	<u>1.786.183</u>
	Likvide beholdninger	<u>43.893</u>	<u>47.542</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>13.048.182</u>	<u>13.811.195</u>
	AKTIVER I ALT	<u>16.945.667</u>	<u>19.396.043</u>



Årsregnskab 1. april 2016 - 31. marts 2017

Balance

Note	kr.	2016/17	2015/16
	PASSIVER		
	Egenkapital		
8	Aktiekapital	500.000	500.000
	Overført resultat	1.201.591	1.015.479
	Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	2.500.000
	Egenkapital i alt	1.701.591	4.015.479
	Hensatte forpligtelser		
	Udskudt skat	0	101.859
	Hensatte forpligtelser i alt	0	101.859
	Gældsforpligtelser		
9	Langfristede gældsforpligtelser		
	Leasingforpligtelser	0	36.285
	Periodeafgrænsningsposter	0	236.928
		0	273.213
	Kortfristede gældsforpligtelser		
9	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	273.213	350.162
	Gæld til kreditinstitut	7.058.732	7.977.092
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	2.394.825	2.756.881
	Gæld til associerede virksomheder	832.643	0
	Sambeskatningsbidrag	622.810	541.407
	Anden gæld	4.061.853	3.379.950
		15.244.076	15.005.492
	Gældsforpligtelser i alt	15.244.076	15.278.705
	PASSIVER I ALT	16.945.667	19.396.043

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 10 Eventualposter m.v.
- 11 Sikkerhedsstillelser



Årsregnskab 1. april 2016 - 31. marts 2017

Egenkapitalopgørelse

kr.	Aktiekapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
Egenkapital 1. april 2016	500.000	1.015.479	2.500.000	4.015.479
Overført, jf. resultatdisponering	0	186.112	0	186.112
Udloddet udbytte	0	0	-2.500.000	-2.500.000
Egenkapital 31. marts 2017	500.000	1.201.591	0	1.701.591

Årsregnskab 1. april 2016 - 31. marts 2017

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Kontorsupermarked A/S for 2016/17 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder med tilvalg af visse bestemmelser for klasse C.

Alene ændringer til præsentation og oplysninger

Selskabet har med virkning fra 1. april 2016 implementeret lov nr. 738 af 1. juni 2015 med ændringer til årsregnskabsloven. Implementeringen af ændringsloven har ingen beløbsmæssig effekt for resultatopgørelsen eller balancen i regnskabsåret eller for sammenligningstallene. Årsregnskabet er derfor aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Ændringsloven har alene medført nye eller ændrede præsentations- og oplysningskrav, som er indarbejdet i årsregnskabet.

Selskabet har endvidere valgt at foretage en opstillingsmæssig tilpasning af årsregnskabet, idet opstillingen af resultatopgørelsen er ændret fra den funktionsopdelte til den artsopdelte resultatopgørelse. Sammenligningstal samt hoved- og nøgletal er tilpasset i overensstemmelse med den ændrede opstilling.

Præsentationsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner (kr.).

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende aktiver, hvor virksomheden har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingkontraktens interne rentefod eller den alternative lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som virksomhedens øvrige aktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Leasingkontrakter, hvor virksomheden ikke har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten, er operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejekontrakter indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Virksomhedens samlede forpligtelser vedrørende operationelle leasing og lejekontrakter oplyses under eventualposter.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Indtægter fra salg af handelsvarer indregnes i nettoomsætningen, når overgang af de væsentligste fordele og risici til køber har fundet sted, indtægten kan opgøres pålideligt og betaling forventes modtaget.

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

Bruttofortjeneste

I resultatopgørelsen er nettoomsætning, vareforbrug, andre driftsindtægter og andre eksterne omkostninger med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til en regnskabspost benævnt bruttofortjeneste.

Årsregnskab 1. april 2016 - 31. marts 2017

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Andre driftsindtægter og -omkostninger

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

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter kostprisen på de varer, som er medgået til at opnå årets nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

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

Afskrivninger

Afskrivninger omfatter afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver.

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

Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	5 år
Driftsmateriel og inventar	3-5 år
Indretning af lejede lokaler	3-5 år

Restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning. Ved ændring i restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Finansielle indtægter og omkostninger

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

Skat

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

Virksomheden og de danske dattervirksomheder er sambeskattede. Den danske selskabsskat fordeles mellem overskuds- og underskudsgivende danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst (fuld fordeling).

Årsregnskab 1. april 2016 - 31. marts 2017

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Sambeskattede selskaber med overskydende skat godtgøres som minimum i henhold til de gældende satser for rentegodtgørelser af administrationsselskabet, ligesom sambeskattede selskaber med restskat som maksimum betaler et tillæg i henhold til de gældende satser for rentetillæg til administrationsselskabet.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Andre immaterielle anlægsaktiver omfatter erhvervede immaterielle rettigheder samt forudbetalinger herpå.

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

Materielle anlægsaktiver

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

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

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi, i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, i det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomhedens underbalance. Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Ved køb af nye associerede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der indregnes en hensat forpligtelse til dækning af omkostninger ved besluttede omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre kapitalandele måles til dagsværdi. Dagsværdien opgøres til kursværdien på balancedagen, såfremt værdipapirerne er børsnoterede, og en værdi beregnet ved hjælp af almindeligt anerkendte værdiansættelsesprincipper, såfremt værdipapirerne ikke er børsnoterede.

Årsregnskab 1. april 2016 - 31. marts 2017

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning. Såfremt der er indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest for hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver, der genererer uafhængige pengestrømme. Aktiverne nedskrives til genindvindingsværdien, som udgør den højeste værdi af kapitalværdien og nettosalgsprisen (genvindingspris), såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi. Nedskrivning på en gruppe af aktiver fordeles således, at der først nedskrives på goodwill og derefter forholdsmæssigt på de øvrige aktiver.

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

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

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

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi. Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektivere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgpris.

Handelsvarer måles til kostpris, hvilket omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger og andre omkostninger direkte forbundet med købet.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvider

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

Årsregnskab 1. april 2016 - 31. marts 2017

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Egenkapital

Foreslået udbytte

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.

Selskabsskat

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

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill og kontorejendomme samt andre poster, hvor midlertidige forskelle bortset fra virksomhedsovertagelser er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have indvirkning på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme jurisdiktion. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris, svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden. I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdien.

Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser måles til nutidsværdien af de resterende leasingydelser inkl. en eventuel garanteret restværdi baseret på de enkelte leasingkontraktens interne rente.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne betalinger, som vedrører indtægter i efterfølgende regnskabsår.

Årsregnskab 1. april 2016 - 31. marts 2017

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Nøgletal

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2015".

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

Afkast af den investerede kapital	$\frac{\text{Resultat af ordinær primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlig investeret kapital}}$	
Investeret kapital	Driftsmæssige immaterielle og materielle anlægsaktiver samt nettoarbejdskapital	
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$	
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Årets resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$	
Finansiell gearing	$\frac{\text{Nettorentebærende gæld}}{\text{Egenkapital}}$	
kr.	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
2 Personaleomkostninger		
Lønninger	13.911.950	13.807.424
Pensioner	1.134.259	1.095.782
Andre omkostninger til social sikring	268.279	275.517
	<u>15.314.488</u>	<u>15.178.723</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>42</u>	<u>44</u>
3 Finansielle indtægter		
Renteindtægter fra tilknyttet virksomhed	10.400	22.508
Andre finansielle indtægter	42.988	92.031
	<u>53.388</u>	<u>114.539</u>
4 Skat af årets resultat		
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	256.681	850.407
Årets regulering af udskudt skat	-207.159	87.088
	<u>49.522</u>	<u>937.495</u>

Årsregnskab 1. april 2016 - 31. marts 2017

Noter

5 Immaterielle anlægsaktiver

kr.	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver
Kostpris 1. april 2016	3.187.010
Tilgang i årets løb	163.380
Kostpris 31. marts 2017	3.350.390
Af- og nedskrivninger 1. april 2016	2.358.265
Årets af- og nedskrivninger	992.125
Af- og nedskrivninger 31. marts 2017	3.350.390
Regnskabsmæssig værdi 31. marts 2017	0

6 Materielle anlægsaktiver

kr.	Driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	I alt
Kostpris 1. april 2016	7.132.910	1.825.251	8.958.161
Tilgang i årets løb	110.322	43.452	153.774
Afgang i årets løb	-104.225	0	-104.225
Kostpris 31. marts 2017	7.139.007	1.868.703	9.007.710
Af- og nedskrivninger 1. april 2016	6.413.099	1.688.183	8.101.282
Årets afskrivninger	358.707	37.276	395.983
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	-104.225	0	-104.225
Af- og nedskrivninger 31. marts 2017	6.667.581	1.725.459	8.393.040
Regnskabsmæssig værdi 31. marts 2017	471.426	143.244	614.670
I materielle anlægsaktiver indgår finansielle leasingaktiver med regnskabsmæssig værdi på i alt	23.599	0	23.599

7 Finansielle anlægsaktiver

Navn	Hjemsted	Ejerandel
Associerede virksomheder		
Redoffice Supply & Logistics A.m.b.A.	Esbjerg	17,42 %

Tilgodehavender hos associeret virksomhed

Tilgodehavender hos associeret virksomhed forfalder senere end 1 år efter statusdagen.

Årsregnskab 1. april 2016 - 31. marts 2017

Noter

8 Aktiekapital

Selskabskapitalen består af 500 aktier a 1.000 kr. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Selskabets aktiekapital har været uændret de seneste 5 år.

9 Langfristede gældsforpligtelser

kr.	Gæld i alt 31/3 2017	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Leasingforpligtelser	36.285	36.285	0	0
Periodeafgrænsningsposter	236.928	236.928	0	0
	<u>273.213</u>	<u>273.213</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

10 Eventualposter m.v.

Eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med Officeinvest A/S. Som helejet dattervirksomhed hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med de øvrige selskaber i sambeskatningen for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen.

Forpligtelse vedrørende lejemål og leasingaftaler med løbetider på 6-46 måneder udgør 10.415 t.kr.

11 Sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitut er der afgivet virksomhedspant med nom. 13.800 t.kr. med pant i varelager, varedebitorer, driftsinventar og materiel m.m.

Driftsmateriel og inventar med en regnskabsmæssig værdi på 24 t.kr. pr. 31. marts 2017 er finansieret ved finansiel leasing, hvor leasingforpligtelsen udgør 36 t.kr. pr. 31. marts 2017.

Selskabet har via pengeinstitut afgivet bankgarantier for 901 t.kr. vedrørende lejemål.