

Staples Denmark ApS

c/o Erhvervscenter Greve
Korskildelund 6, 2670 Greve

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

Årsrapport 2017/18

Annual report 2017/18

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 29. juni 2018
Approved at the Company's annual general meeting on 29 June 2018

Dirigent:

Chairman:



.....
Mats Olof Karlsson

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

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



Building a better
working world

Indhold

Contents

Ledelsespåtegning	2
Statement by the Board of Directors and the Executive Board	
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Independent auditor's report	
Ledelsesberetning	7
Management's review	
Årsregnskab 1. februar 2017 - 31. januar 2018	12
Financial statements 1 February 2017 - 31 January 2018	
Resultatopgørelse	12
Income statement	
Balance	13
Balance sheet	
Egenkapitalopgørelse	15
Statement of changes in equity	
Pengestrømsopgørelse	16
Cash flow statement	
Noter	17
Notes to the financial statements	

Ledelsespåtegning

Statement by the Board of Directors and the Executive Board

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Staples Denmark ApS for regnskabsåret 1. februar 2017 - 31. januar 2018.

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. januar 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. februar 2017 - 31. januar 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 29. juni 2018
Copenhagen, 29 June 2018
Direktion:/Executive Board:

Today, the Board of Directors and the Executive Board have discussed and approved the annual report of Staples Denmark ApS for the financial year 1 February 2017 - 31 January 2018.

The annual report is prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the financial position of the Company at 31 January 2018 and of the results of the Company's operations and cash flows for the financial year 1 February 2017 - 31 January 2018.

Further, in our opinion, the Management's review gives a fair review of the development in the Company's operations and financial matters and the results of the Company's operations and financial position.

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

Jens Brøchner Jensen

Bestyrelse/Board of Directors:



Mats Olof Karlsson
formand/Chairman



Stephanus Christiaan van
Waalwijk van Doorn



Jonas Vilmer Michelsen

Jens Brøchner Jensen

Ledelsespåtegning

Statement by the Board of Directors and the Executive Board

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Staples Denmark ApS for regnskabsåret 1. februar 2017 - 31. januar 2018.

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. januar 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. februar 2017 - 31. januar 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 29. juni 2018
Copenhagen, 29 June 2018
Direktion:/Executive Board:

.....
Jens Brøchner Jensen

Bestyrelse/Board of Directors:

.....
Mats Olof Karlsson
formand/Chairman

.....
Stephanus Christiaan van
Waalwijk van Doorn

.....
Jonas Vilmer Michelsen

.....
Jens Brøchner Jensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

Til kapitalejerne i Staples Denmark ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Staples Denmark ApS for regnskabsåret 1. februar 2017 - 31. januar 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse 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. januar 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. februar 2017 - 31. januar 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Uafhængighed

Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med 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.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

To the shareholders of Staples Denmark ApS

Opinion

We have audited the financial statements of Staples Denmark ApS for the financial year 1 February 2017 - 31 January 2018, which comprise income statement, balance sheet, statement of changes in equity, cash flow statement and notes, including accounting policies. The financial statements are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the financial position of the Company at 31 January 2018 and of the results of the Company's operations as well as the cash flows for the financial year 1 February 2017 - 31 January 2018 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Basis for opinion

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

Independence

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

Management's responsibilities for the financial statements

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

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

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 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 tilsi-desættelse 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.

Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements

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

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

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

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

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.

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.

Statement on the Management's review

Management is responsible for the Management's review.

Our opinion on the financial statements does not cover the 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 the Management's review and, in doing so, consider whether the Management's review is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained during the audit, or otherwise appears to be materially misstated.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

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

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

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

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

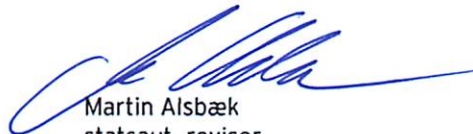
København, den 29. juni 2018

Copenhagen, 29 June 2018

ERNST & YOUNG

Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28



Martin Alsbæk

statsaut. revisor

State Authorised Public Accountant

MNE-nr./MNE no.: mne28627

Ledelsesberetning

Management's review

Oplysninger om selskabet

Company details

Navn/Name

Staples Denmark ApS

Adresse, postnr., by/Address, Postal code, City

c/o Erhvervscenter Greve
Korskildelund 6, 2670 Greve

CVR-nr./CVR no.

27 98 50 17

Stiftet/Established

11. august 2004/11 August 2004

Hjemstedskommune/Registered office

Greve

Regnskabsår/Financial year

1. februar 2017 - 31. januar 2018

1 February 2017 - 31 January 2018

Hjemmeside/Website

www.staplesdirect.dk

Telefon/Telephone

+45 43 66 77 77

Telefax/Telefax

+45 43 66 77 00

Bestyrelse/Board of Directors

Mats Olof Karlsson, formand/Chairman

Stephanus Christiaan van Waalwijk van Doorn

Jonas Vilmer Michelsen

Jens Brøchner Jensen

Direktion/Executive Board

Jens Brøchner Jensen

Revision/Auditors

Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab

Osvold Helmuhs Vej 4, Postboks 250, 2000 Frederiksberg

Ledelsesberetning

Management's review

Hoved- og nøgletal

Financial highlights

DKK'000	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14
Hovedtal					
Key figures					
Nettoomsætning Revenue	118.719	164.493	179.192	198.815	224.972
Resultat af ordinær primær drift Operating profit/loss	-15.879	-14.601	-3.401	-5.445	489
Resultat af finansielle poster Net financials	535	645	619	299	-582
Årets resultat Profit/loss for the year	-15.344	-13.956	-2.782	-5.146	-93
Balancesum Total assets	39.082	52.825	109.999	92.013	105.130
Egenkapital Equity	27.168	42.512	26.687	0	0
Investering i materielle anlægsaktiver Investment in property, plant and equipment	0	0	228	0	0
Nøgletal					
Financial ratios					
Afkastningsgrad Return on assets	-34,6 %	-17,9 %	-3,4 %	-5,5 %	0,5 %
Likviditetsgrad Current ratio	317,4 %	493,1 %	139,5 %	163,9 %	131,9 %
Soliditetsgrad Equity ratio	69,5 %	80,5 %	24,3 %	N/A %	N/A %
Egenkapitalforrentning Return on equity	-44,0 %	-40,3 %	-10,4 %	0,0 %	0,0 %
Gennemsnitligt antal fuldtidsbe- skæftigede Average number of employees	19	36	50	69	87

Ledelsesberetning

Management's review

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets aktivitet består af salg af kontorartikler, papirvarer, kontorinventar, facility-produkter samt relaterede services.

Selskabet er en del af Staples International B.V.

Ejerforholdet for Staples Danmark ApS ændrede sig i 2017, idet Cerberus Capital Management overtog de resterende 15 % af selskabet i Europa og Danmark, fra Staples Inc.

Vores nye ejere har i de første 100 dage analyseret virksomheden, med fokus på 38 forskellige områder. Det har drejet sig om alt fra teknisk separation fra vores tidligere moderselskab Staples Inc til en dybere forståelse for alle dele i vores virksomhed. I efteråret gik vi mere detaljeret i gennem selskabets strategi for perioden 2018-2021. Destination 2021 er nu navnet på den strategi som skal udvikle Staples Solutions de kommende år. Kortfattet skal vi fortsætte med at forsvare vores position indenfor traditionelle kontorartikler samt operativt sikre at vores funktionalitet holder den høje standard som har været vores kendetegn de seneste 7-8 år. Vi skal også starte rejsen med at udvikle vores virksomhed til en mere integreret leverandør af både produkter og tjenester for såvel dagens som morgendagens arbejdsplads. Vi skal gøre det med et større fokus på små og mellemstore virksomheder samt med en digital oplevelse via vores web platforme af højeste klasse.

Fortsatte satsninger på onlinesalg og via aftaler med vores kunder skal ske samtidigt som vores sortiment af produkter, service og tjenester skal udbygges til flere kategorier. Staples som varemærke vil fortsat blive delt med Staples Inc og vi vil i fællesskab servicere og tage ansvar for globale kunder, på de fem kontinenter hvor vi opererer.

Uanset forandringen koblet til vores ejerstruktur, så fastholdes det faktum, at Staples oprindeligt blev grundlagt ud fra en meget specifik kundesituation, og vores fokus på kunden kommer fremadrettet også til at gennemsyre virksomheden. Vi skal være tæt på vores kunder, alt begynder og slutter her. Vores personale i Danmark findes over hele landet og alle som arbejder hos os, uanset funktion og afdeling, har ambitioner om at svare hurtigt, levere produkter og ydelser i rette mængde, til rette tid, i god kvalitet, pakket på den rigtige måde, leveret med præcision og med høj service.

Business review

The company sells office supplies, stationery, office furniture, facility products and related services.

The company is part of Staples International B.V.

Staples Danmark ApS changed ownership in 2017 as Cerberus Capital Management acquired the remaining 15% of the Company in Europe and Denmark from Staples Inc.

During the first 100 days, our new owners analysed the business focussing on 38 different areas. Areas that cover everything from technical separation from our former parent company Staples Inc to a deeper understanding of all parts of our business. In the fall, we discussed in detail the Company's strategy for the period 2018 - 2021. Destination 2021 is now the name of the strategy that is to develop Staples Solutions in the years ahead. In brief, we are to continue defending our position within traditional stationeries and in terms of operation to ensure that our functionality keeps the high standard, which has characterised our business for the past 7-8 years. We are also to start our journey developing our business into a more integrated supplier of products and services to today's as well as tomorrow's workplace. We need to do so focussing to a higher extent on small and medium-sized enterprises and through a digital experience via our high quality web platforms.

Increased focus on on-line sale and agreements with our customers is to take place concurrently with an expansion of our product programme and services to cover more categories. Staples as a brand will still be shared with Staples Inc, and together we will provide services to and take responsibility for our global customers on the five continents on which we operate.

Irrespective of the changes to our ownership structure, the fact that Staples was founded based on a very specific customer situation remains, and we will continue to focus on our customers going forward. We need to be close to our customers - everything begins and ends there. Our staff in Denmark is located across the country, and everyone working for us, irrespective of function and department, strives at making prompt replies, supplying products and services in the correct volume, at the right time, in good quality, packed in the right way, supplied with precision and at high service level.

Ledelsesberetning

Management's review

Ovenstående forandringer kommer også som en konsekvens af, at vores marked gennemgår en omstilling og forandring. Forbruget af traditionelle kontorartikler falder til fordel for mere teknologiorienterede produkter, indkøbsadfærden hos vores kunder ændres, og nye aktører etablerer sig på markedet, eller udvider deres forretningsområder.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Virksomhedens omsætning i 2017/18 udgør 118.719 t.DKK mod 164.493 t.DKK sidste år. Resultatopgørelsen for 2017/18 udviser et underskud på 15.344 t.DKK mod et underskud på 13.956 t.DKK sidste år, og virksomhedens balance pr. 31. januar 2018 udviser en egenkapital på 27.168 t.DKK

Den forpligtende SKI aftale har været i udbud, en aftale der tidligere lå hos en konkurrerende virksomhed. Det lykkedes ikke for Staples at vinde denne aftale.

Staples distributionsforretning (EMO) er succesfuldt implementeret på det danske marked, og der har været stor interesse for dette koncept. Konkurrencesituationen er positiv, idet en række leverandører med tilsvarende koncept har foretaget ændringer, hvilket har gjort Staples koncept mere attraktivt for potentielle kunder.

Gennem de seneste år har vi gennemført en lang række initiativer med det formål at forberede os til en fremadrettet tilvækst, da vi med en meget konkurrencestærk omkostningsstruktur kan vækste kraftigt uden at øge vores omkostninger væsentligt, hvilket stiller os i en gunstig situation fremadrettet.

Særlige risici

Der er ikke identificeret særlige risici.

Begivenheder efter balancedagen

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

The above changes are also a consequence of the changes and reconversion that characterise our market. The use of traditional stationeries decrease in favour of more technology-oriented products, our customers' purchasing behaviour is changing and new players establish on the market or expand their business areas.

Financial review

In 2017/18, the Company's revenue amounted to DKK 118,719 thousand against DKK 164,493 thousand last year. . The income statement for 2017/18 shows a loss of DKK 15,344 thousand against a loss of DKK 13,956 thousand last year, and the balance sheet at 31 January 2018 shows equity of DKK 27,168 thousand.

The SKI agreement was put out to tender, an agreement which was previously with a competitor. Staples did not succeed in winning this agreement.

Staples' distribution business (EMO) has been successfully implemented on the Danish market, and the interest in this concept has been considerable. The competitive situation is positive as several suppliers with similar concepts have made changes, which has made Staples concept more attractive to potential customers.

In the past years, we have carried out several initiatives for the purpose of preparing for future growth as we, given our competitive cost structure, may expand considerably without increasing our costs considerably, which puts us in a favourable situation going forward.

Special risks

No special risks have been identified.

Events after the balance sheet date

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

Ledelsesberetning

Management's review

Forventet udvikling

Den proces som Staples Danmark påbegyndte for snart 6 år siden, vil fortsætte i 2018. Vi har nu gennemført en succesfuld optimering af forretningsmodel, processer, organisation og omkostninger, og i 2018 går vi ind i næste fase, med fokus på vækst og fastholdelse af indtjeningsniveau.

En detaljeret plan for udvikling og vækst er udarbejdet frem mod 2021, baseret på gældende og forventet konkurrencesituation, ekspansionsmuligheder og markedsforhold.

Bl.a. vil en allerede synlig vækst blandt globale kunder, både via udvikling af eksisterende og nye, øget fokus på SMB/mid market kunder samt fortsat vækst og udvikling af vores nyetablerede distributionsforretning (EMO) give en forbedret markedsposition.

Desuden vil implementeringen af Staples Brandpartner i Danmark give muligheder for at tilbyde nye tryk- og profilservices til både eksisterende og nye kunder, og være medvirkende til at positionere Staples Danmark som en komplet løsningsleverandør mod markedet.

Tilpasning af organisation og fokus på omkostninger vil fortsat være en prioritet, samt udvikling af produktsortiment og tilførsel af nye produktkategorier.

Outlook

The process that Staples Danmark initiated almost six years ago will continue in 2018. We have now carried out a successful optimisation of our business model, processes, organisation and costs, and in 2018, we will enter into a new phase focusing on future growth and maintaining our earnings level.

A detailed development and growth plan has been drawn up for the years up until 2021 based on the current and expected competitive situation, potential for expansion and market conditions.

Among others, visible growth among our global customers, both through the development of existing and new customers, increased focus on SMB/mid market and continued growth and development of our newly established distribution business (EMO) will contribute to an improved market situation.

Moreover, the implementation of Staples Brandpartner in Denmark will give the opportunity to offer new print and profile services to existing as well as new customers and contribute to positioning Staples Danmark as a package solution supplier in the market.

Adjusting the organisation and focusing on costs will still make up our priorities just as will the development of the product range and the adding of new product categories.

Årsregnskab 1. februar 2017 - 31. januar 2018

Financial statements 1 February 2017 - 31 January 2018

Resultatopgørelse

Income statement

Note	DKK'000	2017/18	2016/17
	Nettoomsætning	118.719	164.493
	Revenue		
	Vareforbrug	-84.666	-123.265
	Cost of sales		
	Andre driftsindtægter	0	133
	Other operating income		
	Andre eksterne omkostninger	-38.473	-39.482
	Other external expenses		
	Bruttoresultat	-4.420	1.879
	Gross margin		
2	Personaleomkostninger	-11.090	-16.073
	Staff costs		
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-369	-407
	Amortisation/depreciation and impairment of intangible assets and property, plant and equipment		
	Resultat før finansielle poster	-15.879	-14.601
	Profit/loss before net financials		
3	Finansielle indtægter	554	924
	Financial income		
4	Finansielle omkostninger	-19	-279
	Financial expenses		
	Årets resultat	-15.344	-13.956
	Profit/loss for the year		

Årsregnskab 1. februar 2017 - 31. januar 2018

Financial statements 1 February 2017 - 31 January 2018

Balance

Balance sheet

Note	DKK'000	2017/18	2016/17
	AKTIVER		
	ASSETS		
	Anlægsaktiver		
	Fixed assets		
5	Immaterielle anlægsaktiver		
	Intangible assets		
	Software	1.039	1.386
	Software	1.039	1.386
6	Materielle anlægsaktiver		
	Property, plant and equipment		
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	162	184
	Other fixtures and fittings, tools and equipment	162	184
7	Finansielle anlægsaktiver		
	Investments		
	Andre tilgodehavender	63	403
	Other receivables	63	403
	Anlægsaktiver i alt	1.264	1.973
	Total fixed assets	1.264	1.973
	Omsætningsaktiver		
	Non-fixed assets		
	Tilgodehavender		
	Receivables		
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	17.245	21.748
	Trade receivables	17.245	21.748
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	11.758	1.788
	Receivables from group entities	11.758	1.788
	Tilgodehavende selskabsskat	409	409
	Income taxes receivable	409	409
	Andre tilgodehavender	2.097	5.399
	Other receivables	2.097	5.399
8	Periodeafgrænsningsposter	198	74
	Deferred income	198	74
	Likvide beholdninger	6.111	21.434
	Cash	6.111	21.434
	Omsætningsaktiver i alt	37.818	50.852
	Total non-fixed assets	37.818	50.852
	AKTIVER I ALT	39.082	52.825
	TOTAL ASSETS	39.082	52.825

Årsregnskab 1. februar 2017 - 31. januar 2018

Financial statements 1 February 2017 - 31 January 2018

Balance

Balance sheet

Note	DKK'000	2017/18	2016/17
	PASSIVER		
	EQUITY AND LIABILITIES		
	Egenkapital		
	Equity		
9	Selskabskapital	8.001	8.001
	Share capital		
	Overført resultat	19.167	34.511
	Retained earnings		
	Egenkapital i alt	27.168	42.512
	Total equity		
	Gældsforpligtelser		
	Liabilities other than provisions		
	Kortfristede gældsforpligtelser		
	Current liabilities other than provisions		
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	5.066	2.973
	Trade payables		
	Gæld til tilknyttede virksomheder	2.375	2.114
	Payables to group entities		
	Anden gæld	4.473	5.226
	Other payables		
		11.914	10.313
	Gældsforpligtelser i alt	11.914	10.313
	Total liabilities other than provisions		
	PASSIVER I ALT	39.082	52.825
	TOTAL EQUITY AND LIABILITIES		

- 1 Anvendt regnskabspraksis
Accounting policies
- 10 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
Contractual obligations and contingencies, etc.
- 11 Eventualaktiver
Contingent assets
- 12 Sikkerhedsstillelser
Collateral
- 13 Nærtstående parter
Related parties

Årsregnskab 1. februar 2017 - 31. januar 2018

Financial statements 1 February 2017 - 31 January 2018

Egenkapitalopgørelse

Statement of changes in equity

Note		Selskabskapital	Overført resultat	I alt
Note	DKK'000	Share capital	Retained earnings	Total
	Egenkapital 1. februar 2017 Equity at 1 February 2017	8.001	34.511	42.512
14	Overført via resultatdisponering Transfer, see "Appropriation of profit/loss"	0	-15.344	-15.344
	Egenkapital 31. januar 2018 Equity at 31 January 2018	8.001	19.167	27.168

Årsregnskab 1. februar 2017 - 31. januar 2018

Financial statements 1 February 2017 - 31 January 2018

Pengestrømsopgørelse

Cash flow statement

Note	DKK'000	2017/18	2016/17
Note			
	Årets resultat Profit/loss for the year	-15.344	-13.956
15	Reguleringer Adjustments	-166	-371
	Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital Cash generated from operations (operating activities) before changes in working capital	-15.510	-14.327
16	Ændring i driftskapital Changes in working capital	-688	-29.916
	Pengestrømme fra primær drift Cash generated from operations (operating activities)	-16.198	-44.243
	Renteindbetalinger m.v. Interest received, etc.	554	924
	Renteudbetalinger m.v. Interest paid, etc.	-19	-279
	Pengestrømme fra driftsaktivitet Cash flows from operating activities	-15.663	-43.598
	Salg af materielle anlægsaktiver Disposals of property, plant and equipment	0	133
	Salg af finansielle anlægsaktiver Sale of financial assets	340	2.579
	Pengestrømme til investeringsaktivitet Cash flows to investing activities	340	2.712
	Afdrag på langfristede gældsforpligtelser Repayments, long-term liabilities	0	-8.000
	Kontant kapitalforhøjelse Cash capital increase	0	29.781
	Pengestrømme fra finansieringsaktivitet Cash flows from financing activities	0	21.781
	Årets pengestrøm Net cash flow	-15.323	-19.105
	Likvider 1. februar Cash and cash equivalents at 1 February	21.434	40.539
17	Likvider 31. januar Cash and cash equivalents at 31 January	6.111	21.434

Årsregnskab 1. februar 2017 - 31. januar 2018

Financial statements 1 February 2017 - 31 January 2018

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis Accounting policies

Årsrapporten for Staples Denmark ApS for 2017/18 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Præsentationsvaluta

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

Valutaomregning

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

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

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld.

The annual report of Staples Denmark ApS for 2017/18 has been prepared in accordance with the provisions in the Danish Financial Statements Act applying to medium-sized reporting class C entities.

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

Reporting currency

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

Foreign currency translation

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

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

Derivative financial instruments

On initial recognition, derivative financial instruments are recognised at cost in the balance sheet and are subsequently measured at fair value. Positive and negative fair values of derivative financial instruments are included in "Other receivables" and "Other payables", respectively.

Årsregnskab 1. februar 2017 - 31. januar 2018

Financial statements 1 February 2017 - 31 January 2018

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) Accounting policies (continued)

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

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

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

Andre driftsindtægter

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

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

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

Afskrivninger

Afskrivninger omfatter afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Income statement

Revenue

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

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

Other operating income

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

Other external expenses

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

Staff costs

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

Amortisation/depreciation

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

Årsregnskab 1. februar 2017 - 31. januar 2018

Financial statements 1 February 2017 - 31 January 2018

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) Accounting policies (continued)

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

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

Software
Software

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

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

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

5 år/years

3 år år/years

Finansielle indtægter og omkostninger

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

Skat

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

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

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

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

Financial income and expenses

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

Tax

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

Balance sheet

Intangible assets

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

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

Årsregnskab 1. februar 2017 - 31. januar 2018

Financial statements 1 February 2017 - 31 January 2018

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) Accounting policies (continued)

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

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

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.

Property, plant and equipment

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

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

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

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

Other securities and investments

Other receivables (investments) are deposit measured at cost.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

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

Impairment of fixed assets

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

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.

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

Årsregnskab 1. februar 2017 - 31. januar 2018

Financial statements 1 February 2017 - 31 January 2018

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) Accounting policies (continued)

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 på grundlag af vejet gennemsnit eller til nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvider

Likvider omfatter kontante beholdninger og bankindestående.

Selskabsskat

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

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

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

Inventories

Inventories are measured at the lower of cost, measured by reference to the weighted average cost method, and net realisable value.

Receivables

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

Prepayments

Prepayments comprise prepaid expenses regarding subsequent financial reporting years.

Cash

Cash comprise cash balances and bank balances.

Income taxes

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

Årsregnskab 1. februar 2017 - 31. januar 2018

Financial statements 1 February 2017 - 31 January 2018

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting policies (continued)

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

Udskudt skat måles på grundlag af de 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.

Andre gældsforpligtelser

Andre gældsforpligtelser måles til nettorealisationsværdien.

Nøgletal

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger og nøgletal.

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

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

Other payables

Other payables are measured at net realisable value.

Financial ratios

Financial ratios are calculated in accordance with the Danish Finance Society's guidelines on the calculation of financial ratios.

DKK'000	2017/18	2016/17
2 Personalemkostninger		
Staff costs		
Lønninger	10.999	15.883
Wages/salaries		
Andre omkostninger til social sikring	43	81
Other social security costs		
Andre personaleomkostninger	48	109
Other staff costs		
	<u>11.090</u>	<u>16.073</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	19	36
Average number of full-time employees		

Vederlag til selskabets ledelse oplyses ikke med henvisning til ÅRL § 98b, stk. 3, nr. 2.

In pursuance of section 98b(3), (ii), of the Danish Financial Statements Act, remuneration to Management is not disclosed.

Årsregnskab 1. februar 2017 - 31. januar 2018

Financial statements 1 February 2017 - 31 January 2018

Noter

Notes to the financial statements

DKK'000		2017/18	2016/17
3	Finansielle indtægter		
	Financial income		
	Valutakursreguleringer	490	691
	Exchange adjustments		
	Andre finansielle indtægter	64	233
	Other financial income		
		<u>554</u>	<u>924</u>
4	Finansielle omkostninger		
	Financial expenses		
	Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	1	49
	Interest expenses, group entities		
	Renteomkostninger i øvrigt	18	61
	Other interest expenses		
	Valutakursreguleringer	0	68
	Exchange adjustments		
	Rentetillæg og skat indregnet som finansielle poster	0	19
	Interest surcharges and tax recognised under net financials		
	Andre finansielle omkostninger	0	82
	Other financial expenses		
		<u>19</u>	<u>279</u>
5	Immaterielle anlægsaktiver		
	Intangible assets		
	DKK'000		Software Software
	Kostpris 1. februar 2017		<u>1.732</u>
	Cost at 1 February 2017		
	Kostpris 31. januar 2018		<u>1.732</u>
	Cost at 31 January 2018		
	Af- og nedskrivninger 1. februar 2017		346
	Impairment losses and amortisation at 1 February 2017		
	Årets afskrivninger		<u>347</u>
	Amortisation/depreciation in the year		
	Af- og nedskrivninger 31. januar 2018		<u>693</u>
	Impairment losses and amortisation at 31 January 2018		
	Regnskabsmæssig værdi 31. januar 2018		<u>1.039</u>
	Carrying amount at 31 January 2018		

Årsregnskab 1. februar 2017 - 31. januar 2018

Financial statements 1 February 2017 - 31 January 2018

Noter

Notes to the financial statements

6 Materielle anlægsaktiver

Property, plant and equipment

DKK'000	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar Other fixtures and fittings, tools and equipment
Kostpris 1. februar 2017 Cost at 1 February 2017	228
Kostpris 31. januar 2018 Cost at 31 January 2018	228
Af- og nedskrivninger 1. februar 2017 Impairment losses and depreciation at 1 February 2017	44
Årets afskrivninger Amortisation/depreciation in the year	22
Af- og nedskrivninger 31. januar 2018 Impairment losses and depreciation at 31 January 2018	66
Regnskabsmæssig værdi 31. januar 2018 Carrying amount at 31 January 2018	162

7 Finansielle anlægsaktiver

Investments

DKK'000	Andre tilgodehavender Other receivables
Kostpris 1. februar 2017 Cost at 1 February 2017	403
Afgang i årets løb Disposals in the year	-340
Kostpris 31. januar 2018 Cost at 31 January 2018	63
Regnskabsmæssig værdi 31. januar 2018 Carrying amount at 31 January 2018	63

8 Periodeafgrænsningsposter

Deferred income

Periodeafgrænsningsposter omfatter periodisering af omkostninger, der først vedrører efterfølgende år.

Prepayments include accrual of expenses relating to subsequent financial years.

Årsregnskab 1. februar 2017 - 31. januar 2018

Financial statements 1 February 2017 - 31 January 2018

Noter

Notes to the financial statements

DKK'000	2017/18	2016/17
9 Selskabskapital		
Share capital		
Selskabskapitalen er fordelt således: Analysis of the share capital:		
Anparter, 1 stk. a nom. 125.000,00 kr. 1 shares of DKK 125,000,00 nominal value each	125	125
Anparter, 15.983 stk. a nom. 305,00 kr. 15,983 shares of DKK 305,00 nominal value each	4.875	4.875
Anparter, 670 stk. a nom. 1.493,00 kr. 670 shares of DKK 1,493,00 nominal value each	1.000	1.000
Anparter, 999 stk. a nom. 1.001,00 kr. 999 shares of DKK 1,001,00 nominal value each	1.000	1.000
Anparter, 400 stk. a nom. 2.500,00 kr. 400 shares of DKK 2,500,00 nominal value each	1.000	1.000
Anparter, 1 stk. a nom. 1.000,00 kr. 1 shares of DKK 1,000,00 nominal value each	1	1
	8.001	8.001
10 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.		
Contractual obligations and contingencies, etc.		
Andre økonomiske forpligtelser		
Other financial obligations		
<i>Leje- og leasingforpligtelser omfatter huslejeforpligtelse med i alt t.kr. 358 i uopsigelige huslejekontrakter med en resterende kontraktperiode på 6 måneder. Endvidere omfattes forpligtelser i operationelle leasingkontrakter på biler og IT-udstyr på i alt 1.643 t.kr. med en resterende kontraktperiode på 1-4 år.</i>		<i>Rent and lease liabilities include a rent obligation totalling DKK 358 thousand relating to non-cancellable rent agreements with remaining contract terms of 6 months. Furthermore, the Company has liabilities under operating leases for cars and IT equipment, totalling DKK 1.643 thousand, with remaining contract terms of 1-4 years.</i>
11 Eventualaktiver		
Contingent assets		
<i>Selskabet har pr. 31. januar 2018 et ikke-indregnet skatteaktiv på ca. 52,6 mio. kr. Skatteaktivet er ikke indregnet i balancen p.g.a. usikkerhed med hensyn til tidspunktet for anvendelse af de fremførbare skattemæssige underskud.</i>		<i>At 31 January 2018, the Company had a non-recognised tax asset of approximately DKK 52.6 million. The tax asset has not been recognised in the balance sheet due to uncertainty as to when the tax loss carry-forwards can be utilised.</i>
12 Sikkerhedsstillelser		
Collateral		
<i>Virksomheden har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver pr. 31. januar 2018.</i>		<i>The Company has not provided any security or other collateral in assets at 31 January 2018.</i>

Årsregnskab 1. februar 2017 - 31. januar 2018

Financial statements 1 February 2017 - 31 January 2018

Noter

Notes to the financial statements

13 Nærtstående parter

Related parties

Oplysning om koncernregnskaber

Information about consolidated financial statements

Modervirksomhed Parent	Hjemsted Domicile	Rekvirering af modervirksom- hedens koncernregnskab Requisitioning of the parent company's consolidated financial statements	
Cerberus Capital Management (ultimate parent company)	Cerberus Capital Management, L.P. 875 Third Avenue New York, NY 10022	www.cerberuscapital.com	
Staples International B.V.	Hoogoorddreef 62, 1101 BE Amsterdam ZO, Netherlands		
		DKK'000	2017/18
			2016/17
14 Resultatdisponering			
Appropriation of profit/loss			
Forslag til resultatdisponering			
Recommended appropriation of profit/loss			
Overført resultat		-15.344	-13.956
Retained earnings/accumulated loss		-15.344	-13.956
15 Reguleringer			
Adjustments			
Af- og nedskrivninger		369	407
Amortisation/depreciation and impairment losses			
Avance/tab ved afhændelse af anlægsaktiver		0	-133
Gain/loss on the sale of non-current assets			
Finansielle indtægter		-554	-924
Financial income			
Finansielle omkostninger		19	279
Financial expenses		-166	-371
16 Ændring i driftskapital			
Changes in working capital			
Ændring i varebeholdninger		0	21.232
Change in inventories			
Ændring i tilgodehavender		-2.289	13.851
Change in receivables			
Ændring i leverandørgæld m.v.		1.601	-64.999
Change in trade and other payables		-688	-29.916
17 Likvider, ultimo			
Cash and cash equivalents at year-end			
Likvide beholdninger ifølge balancen		6.111	21.434
Cash according to the balance sheet		6.111	21.434