

Staples Denmark ApS

c/o Erhvervscenter Greve
Korskildelund 6, 2670 Greve

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

Årsrapport 2019/20

Annual report 2019/20

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 1. juli 2020

Approved at the Company's annual general meeting on 1 July 2020

Dirigent:

Chairman:



Patrik Emil Axel Schedvin

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.





Indhold

Contents

Ledelsespåtegning Statement by the Board of Directors and the Executive Board	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning Independent auditor's report	3
Ledelsesberetning Management's review	7
Årsregnskab 1. februar 2019 - 31. januar 2020 Financial statements 1 February 2019 - 31 January 2020	11
Resultatopgørelse Income statement	11
Balance Balance sheet	12
Egenkapitalopgørelse Statement of changes in equity	14
Noter Notes to the financial statements	15



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 2019 - 31. januar 2020.

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 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. februar 2019 - 31. januar 2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 1. juli 2020
Copenhagen, 1 July 2020
Direktion:/Executive Board:

Jens Brøchner Jensen

Bestyrelse/Board of Directors:

Patrik Emil Axel Schedvin
formand/Chairman

Patrick Niclas Legro

Jonas Vilmer Michelsen

Jens Brøchner Jensen

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 2019 - 31 January 2020.

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 2020 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 February 2019 - 31 January 2020.

Further, in our opinion, the Management's review gives a fair review of the matters discussed in the Management's review.

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



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 2019 - 31. januar 2020.

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 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. februar 2019 - 31. januar 2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 1. juli 2020

Copenhagen, 1 July 2020

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 2019 - 31 January 2020.

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 2020 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 February 2019 - 31 January 2020.

Further, in our opinion, the Management's review gives a fair review of the matters discussed in the Management's review.

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

Jens Brøchner Jensen

Bestyrelse/Board of Directors:

Patrik Emil Axel Schedvin
formand/Chairman

Patrick Niclas Legro

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 2019 - 31. januar 2020.

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 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. februar 2019 - 31. januar 2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 1. juli 2020

Copenhagen, 1 July 2020

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 2019 - 31 January 2020.

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 2020 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 February 2019 - 31 January 2020.

Further, in our opinion, the Management's review gives a fair review of the matters discussed in the Management's review.

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

Jens Brøchner Jensen

Bestyrelse/Board of Directors:

Patrik Emil Axel Schedvin
formand/Chairman

Patrick Niclas Legro

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 2019 - 31. januar 2020.

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 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. februar 2019 - 31. januar 2020.

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


Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

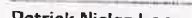
København, den 1. juli 2020
Copenhagen, 1 July 2020

Direktion:/Executive Board:


Jens Brøchner Jensen

Bestyrelse/Board of Directors:


Patrik Emil Axel Schedvin
formand/Chairman


Patrick Niclas Legro


Jonas Vilmer Michelsen


Jens Brøchner Jensen

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 2019 - 31 January 2020.

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 2020 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 February 2019 - 31 January 2020.

Further, in our opinion, the Management's review gives a fair review of the matters discussed in the Management's review.

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

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 2019 - 31. januar 2020, 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. januar 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. februar 2019 - 31. januar 2020 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 2019 - 31 January 2020, which comprise income statement, balance sheet, statement of changes in equity 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 2020 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 February 2019 - 31 January 2020 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.

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.

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.

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

- ▶ Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- ▶ Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- ▶ Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af 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.
- ▶ Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control.
- ▶ Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by Management.
- ▶ Conclude on the appropriateness of Management's use of the going concern basis of accounting in preparing the financial statements and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.
- ▶ Evaluate the overall presentation, structure and contents of the financial statements, including the 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.

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

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.

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.

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 1. juli 2020
Copenhagen, 1 July 2020
EY Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28



Martin Alsbaek
statsaut. revisor
State Authorised Public Accountant
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 2019 - 31. januar 2020

1 February 2019 - 31 January 2020

Hjemmeside/Website

www.staplesdirect.dk

Telefon/Telephone

+45 43 66 77 77

Telefax/Telefax

+45 43 66 77 00

Bestyrelse/Board of Directors

Patrik Emil Axel Schedvin, formand/Chairman

Patrick Niclas Legro

Jonas Vilmer Michelsen

Jens Brøchner Jensen

Direktion/Executive Board

Jens Brøchner Jensen

Revision/Auditors

EY Godkendt Revisionspartnerselskab

Dirch Passers Allé 36, Postboks 250, 2000 Frederiksberg

Ledelsesberetning

Management's review

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Der er ikke sket ændringer i ejerforhold i Staples Danmark ApS.

I 2018 gik vi mere detaljeret igennem selskabets strategi for perioden 2019-2021, hvilket har betydet en klart defineret målsætning mod 2021. Destination 2021 er nu navnet på den strategi som skal udvikle Staples Solutions de kommende år.

Arbejdet med at implementere Destination 2021 fortsatte som planlagt med at forsvare vores position indenfor traditionelle kontorartikler samt operativt sikre at vores funktioner holder den høje standard som har været vores kendetegn de seneste 7-8 år.

Vi er også påbegyndt 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 aftaler med vores kunder er sket samtidigt som vores sortiment af produkter, service og tjenester er udbygget til flere kategorier.

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.

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.

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.

Business review

The ownership in Staples Denmark ApS has not been subject to any changes.

In 2018, we discussed the Company's strategy thoroughly for the period 2019-2021, which implied that we have clearly defined goals for 2021. Destination 2021 is now the name of the strategy that is to develop Staples Solutions in the years ahead.

Our efforts to implement Destination 2021 continued as planned, 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 have also started 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 has taken place concurrently with an expansion of our product programme and services to cover more categories.

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.

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.

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.

Ledelsesberetning

Management's review

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Virksomhedens resultatopgørelse for 2019/20 udviser et underskud på 12.500 t.DKK mod et underskud på 14.738 t.DKK sidste år, og virksomhedens balance pr. 31. januar 2020 udviser en negativ egenkapital på 70 t.DKK

Virksomhedens evne til at forsætte driften og indfri forpligtelserne, som de forfalder afhænger af tilførelse af likviditet fra koncernselskab. Koncernselskabet har garanteret den nødvendige likviditet for, at virksomheden kan fortsætte driften for det kommende år, hvorfor ledelsen på denne baggrund aflægger årsrapporten ud fra virksomhedens fortsættelse som going concern.

Ikke finansielle forhold

Implementeringen af Branding Solutions i Danmark har givet yderligere muligheder for at tilbyde nye tryk- og profilservices til både eksisterende og nye kunder i både den private og offentlige sektor.

Kundeservice i Borås og Portugal er i april 2019 flyttet til København, og der er etableret et lokalt kundeservicecenter. Der ses en væsentlig omkostningsreduktion forbundet med dette.

Der er foretaget en organisatorisk tilpasning i forbindelse med etablering af kundeservice, der har betydet en udskiftning af 3 sælgere til SMB-segmentet.

Begivenheder efter balancedagen

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

Efter regnskabsårets afslutning er verden blevet hårdt ramt af Covid-19, og Staples Danmark ApS forventes at blive påvirket direkte såvel som indirekte af denne pandemi. De kortsigtede konsekvenser er kendetegnet ved reduceret ordreindtagelse fra især den private sektor parallelt med vanskeligheder med at imødekomme markant øget efterspørgsel efter bestemte produktområder inden for vores sortiment. Konsekvenserne på mellemlang til lang sigt er vanskelige at overse på nuværende tidspunkt.

Financial review

The income statement for 2019/20 shows a loss of DKK 12,500 thousand against a loss of DKK 14,738 thousand last year, and the balance sheet at 31 January 2020 shows a negative equity of DKK 70 thousand.

The Company's ability to continue operations as they fall due depends on continued funding from the Group Company. The Group Company has guaranteed to provide the funding required to continue operations in the coming year, against which background Management has presented the financial statements on a going concern assumption.

Non-financial matters

The implementation of Branding Solutions in Denmark has given us more opportunities for offering new printed and profile services to existing as well as new customers - in the private and public sectors.

Customer service in Borås and Portugal moved to Copenhagen in April 2019, and a local customer service center has been established. This initiative has implied a considerable cost reduction.

The organisation has been adjusted in connection with the establishment of customer service, which implied an exchange of three salesmen to the SMB segment.

Events after the balance sheet date

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

After the financial year-end, the world has been severely impacted by Covid-19, and Staples Danmark ApS is expected to be affected directly as well as indirectly by this pandemic. The short-term consequences are reduced order intake in particular from the private sector concurrently with difficulties in meeting a considerable rise in demand for particular products in our assortment. The long-term consequences are difficult to predict at present.

Ledelsesberetning

Management's review

Forventet udvikling

Den proces som Staples Danmark påbegyndte for snart 6 år siden, vil fortsætte i 2020. Vi har nu gennemført en succesfuld optimering af forretningsmodel, processer, organisation og omkostninger, og i 2020 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.

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 Denmark initiated almost six years ago will continue in 2020. We have now carried out a successful optimisation of our business model, processes, organisation and costs, and in 2020, 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.

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 2019 - 31. januar 2020

Financial statements 1 February 2019 - 31 January 2020

Resultatopgørelse

Income statement

Note		2019/20	2018/19
Note	DKK'000		
	Nettoomsætning	84.932	111.925
	Revenue		
	Vareforbrug	-57.719	-83.123
	Cost of sales		
	Andre eksterne omkostninger	-27.694	-33.119
	Other external expenses		
	Bruttoresultat	-481	-4.317
	Gross profit		
2	Personaleomkostninger	-11.428	-10.654
	Staff costs		
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-369	-369
	Amortisation/depreciation and impairment of intangible assets and property, plant and equipment		
	Resultat før finansielle poster	-12.278	-15.340
	Profit/loss before net financials		
3	Finansielle indtægter	28	863
	Financial income		
4	Finansielle omkostninger	-250	-261
	Financial expenses		
	Resultat før skat	-12.500	-14.738
	Profit/loss before tax		
	Skat af årets resultat	0	0
	Tax for the year		
	Årets resultat	-12.500	-14.738
	Profit/loss for the year		
	Forslag til resultatdisponering		
	Recommended appropriation of profit/loss		
	Overført resultat	-12.500	-14.738
	Retained earnings/accumulated loss		
		-12.500	-14.738



Årsregnskab 1. februar 2019 - 31. januar 2020

Financial statements 1 February 2019 - 31 January 2020

Balance

Balance sheet

Note		2019/20	2018/19
Note	DKK'000		
	AKTIVER		
	ASSETS		
	Anlægsaktiver		
	Fixed assets		
5	Immaterielle anlægsaktiver		
	Intangible assets		
	Software	346	691
	Software		
		<u>346</u>	<u>691</u>
6	Materielle anlægsaktiver		
	Property, plant and equipment		
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	116	141
	Other fixtures and fittings, tools and equipment		
		<u>116</u>	<u>141</u>
	Finansielle anlægsaktiver		
	Investments		
	Andre tilgodehavender	108	109
	Other receivables		
		<u>108</u>	<u>109</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>570</u>	<u>941</u>
	Total fixed assets		
	Omsætningsaktiver		
	Non-fixed assets		
	Tilgodehavender		
	Receivables		
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	14.756	17.478
	Trade receivables		
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	13	0
	Receivables from group entities		
	Andre tilgodehavender	1.212	1.500
	Other receivables		
	Periodeafgrænsningsposter	118	196
	Deferred income		
		<u>16.099</u>	<u>19.174</u>
	Likvide beholdninger	<u>5.674</u>	<u>8.598</u>
	Cash		
	Omsætningsaktiver i alt	<u>21.773</u>	<u>27.772</u>
	Total non-fixed assets		
	AKTIVER I ALT	<u>22.343</u>	<u>28.713</u>
	TOTAL ASSETS		

Årsregnskab 1. februar 2019 - 31. januar 2020

Financial statements 1 February 2019 - 31 January 2020

Balance

Balance sheet

Note	DKK'000	2019/20	2018/19
	PASSIVER		
	EQUITY AND LIABILITIES		
	Egenkapital		
	Equity		
	Selskabskapital	8.001	8.001
	Share capital		
	Overført resultat	-8.071	4.429
	Retained earnings		
	Egenkapital i alt	-70	12.430
	Total equity		
	Gældsforpligtelser		
	Liabilities other than provisions		
	Langfristede gældsforpligtelser		
	Non-current liabilities other than provisions		
	Anden gæld	511	0
	Other payables		
		511	0
	Kortfristede gældsforpligtelser		
	Current liabilities other than provisions		
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	3.739	4.352
	Trade payables		
	Gæld til tilknyttede virksomheder	15.053	8.125
	Payables to group entities		
	Anden gæld	3.110	3.806
	Other payables		
		21.902	16.283
	Gældsforpligtelser i alt	22.413	16.283
	Total liabilities other than provisions		
	PASSIVER I ALT	22.343	28.713
	TOTAL EQUITY AND LIABILITIES		

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

Årsregnskab 1. februar 2019 - 31. januar 2020

Financial statements 1 February 2019 - 31 January 2020

Egenkapitalopgørelse

Statement of changes in equity

DKK'000	Selskabskapital Share capital	Overført resultat Retained earnings	I alt Total
Egenkapital 1. februar 2018 Equity at 1 February 2018	8.001	19.167	27.168
Overført via resultatdisponering Transfer through appropriation of loss	0	-14.738	-14.738
Egenkapital 1. februar 2019 Equity at 1 February 2019	8.001	4.429	12.430
Overført via resultatdisponering Transfer through appropriation of loss	0	-12.500	-12.500
Egenkapital 31. januar 2020 Equity at 31 January 2020	8.001	-8.071	-70

Virksomhedens evne til at forsætte driften og indfri forpligtelserne, som de forfalder afhænger af tilførelse af likviditet fra koncernselskab. Koncernselskabet har garanteret den nødvendige likviditet for, at virksomheden kan fortsætte driften for det kommende år, hvorfor ledelsen på denne baggrund aflægger årsrapporten ud fra virksomhedens fortsættelse som going concern.

The Company's ability to continue operations and meet its obligations as they fall due depends on continued funding from the Group Company. The Group company has guaranteed to provide the funding required to continue operations in the coming year, against which background Management has presented the financial statements on a going concern assumption.

Årsregnskab 1. februar 2019 - 31. januar 2020

Financial statements 1 February 2019 - 31 January 2020

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis Accounting policies

Årsrapporten for Staples Denmark ApS for 2019/20 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder med tilvalg af visse bestemmelser for klasse C.

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 balance-dagens valutakurs. Forskellen mellem balance-dagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

The annual report of Staples Denmark ApS for 2019/20 has been prepared in accordance with the provisions in the Danish Financial Statements Act applying to reporting class B entities and elective choice of certain provisions applying to 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.

Årsregnskab 1. februar 2019 - 31. januar 2020

Financial statements 1 February 2019 - 31 January 2020

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) Accounting policies (continued)

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Virksomheden har som fortolkningsbidrag for indregning af omsætning valgt IAS 11/IAS18.

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 og -omkostninger

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

The Company has chosen IAS 11/IAS 18 as interpretation for revenue recognition.

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 and operating expenses

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 2019 - 31. januar 2020

Financial statements 1 February 2019 - 31 January 2020

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

Afskrivningsgrundlaget opgøres under hensyntagen til aktivets restværdi og reduceres med eventuelle nedskrivninger. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

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

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar

Other fixtures and fittings, tools and equipment

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.

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

5 år/years

Depreciation is based on the residual value of the asset and is reduced by impairment losses, if any. The depreciation period and the residual value are determined at the acquisition date and are reassessed annually. Where the residual value exceeds the carrying amount of the asset, no further depreciation charges are recognised.

In the case of changes in the depreciation period or the residual value, the effect on the depreciation charges is recognised prospectively as a change in accounting estimates.

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

3-10 år/years

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.

Årsregnskab 1. februar 2019 - 31. januar 2020

Financial statements 1 February 2019 - 31 January 2020

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) Accounting policies (continued)

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.

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.

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.

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 salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

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.

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.

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

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.

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.

Årsregnskab 1. februar 2019 - 31. januar 2020

Financial statements 1 February 2019 - 31 January 2020

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) Accounting policies (continued)

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 nettosalgsprisen (genvindingspris), såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

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.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal 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 nettorealisationsværdi, såfremt denne er lavere end regnskabsmæssig værdi.

Virksomheden har som fortolkningsbidrag for nedskrivninger af finansielle tilgodehavender valgt IAS 39.

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.

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).

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.

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.

The Company has chosen IAS 39 as interpretation for impairment of financial receivables.

Årsregnskab 1. februar 2019 - 31. januar 2020

Financial statements 1 February 2019 - 31 January 2020

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) Accounting policies (continued)

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Prepayments

Prepayments comprise prepaid expenses regarding subsequent financial reporting years.

Likvider

Likvider omfatter kontante beholdninger og bankindestående.

Cash

Cash comprise cash balances and bank balances.

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.

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.

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

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.

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.

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.

Andre gældsforpligtelser

Andre gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdien.

Other payables

Other payables are measured at net realisable value.

Årsregnskab 1. februar 2019 - 31. januar 2020

Financial statements 1 February 2019 - 31 January 2020

Noter

Notes to the financial statements

DKK'000	2019/20	2018/19
2 Personaleomkostninger		
Staff costs		
Lønninger	11.259	10.576
Wages/salaries		
Andre omkostninger til social sikring	84	42
Other social security costs		
Andre personaleomkostninger	85	36
Other staff costs		
	<u>11.428</u>	<u>10.654</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>18</u>	<u>19</u>
Average number of full-time employees		
3 Finansielle indtægter		
Financial income		
Valutakursreguleringer	0	845
Exchange adjustments		
Andre finansielle indtægter	28	18
Other financial income		
	<u>28</u>	<u>863</u>
4 Finansielle omkostninger		
Financial expenses		
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	17	11
Interest expenses, group entities		
Renteomkostninger i øvrigt	10	12
Other interest expenses		
Valutakursreguleringer	223	238
Exchange adjustments		
	<u>250</u>	<u>261</u>

Årsregnskab 1. februar 2019 - 31. januar 2020

Financial statements 1 February 2019 - 31 January 2020

Noter

Notes to the financial statements

5 Immaterielle anlægsaktiver Intangible assets

DKK'000	Software Software
Kostpris 1. februar 2019 Cost at 1 February 2019	1.732
Kostpris 31. januar 2020 Cost at 31 January 2020	1.732
Af- og nedskrivninger 1. februar 2019 Impairment losses and amortisation at 1 February 2019	1.041
Årets afskrivninger Amortisation/depreciation in the year	345
Af- og nedskrivninger 31. januar 2020 Impairment losses and amortisation at 31 January 2020	1.386
Regnskabsmæssig værdi 31. januar 2020 Carrying amount at 31 January 2020	346

6 Materielle anlægsaktiver Property, plant and equipment

DKK'000	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar Other fixtures and fittings, tools and equipment
Kostpris 1. februar 2019 Cost at 1 February 2019	228
Kostpris 31. januar 2020 Cost at 31 January 2020	228
Af- og nedskrivninger 1. februar 2019 Impairment losses and depreciation at 1 February 2019	87
Årets afskrivninger Amortisation/depreciation in the year	25
Af- og nedskrivninger 31. januar 2020 Impairment losses and depreciation at 31 January 2020	112
Regnskabsmæssig værdi 31. januar 2020 Carrying amount at 31 January 2020	116

Årsregnskab 1. februar 2019 - 31. januar 2020

Financial statements 1 February 2019 - 31 January 2020

Noter

Notes to the financial statements

7 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v. Contractual obligations and contingencies, etc.

Andre økonomiske forpligtelser Other financial obligations

Leje- og leasingforpligtelser omfatter huslejeforpligtelse med i alt t.kr. 244. Endvidere omfattes forpligtelser i operationelle leasingkontrakter på biler og IT-udstyr på i alt 1.450 t.kr. med en resterende kontraktperiode på 1-3 år.

Rent and lease liabilities include a rent obligation totalling DKK 244 thousand. Furthermore, the Company has liabilities under operating leases for cars and IT equipment, totalling DKK 1,450 thousand, with remaining contract terms of 1-3 years.

8 Eventualaktiver Contingent assets

Selskabet har pr. 31. januar 2019 et ikke-indregnet skatteaktiv på ca. 32,3 mio. kr. Skatteaktivet er ikke indregnet i balancen p.g.a. usikkerhed med hensyn til tidspunktet for anvendelse af de fremførbare skattemæssige underskud.

At 31 January 2019, the Company had a non-recognised tax asset of approximately DKK 32,3 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.

9 Sikkerhedsstillelser Collateral

Virksomheden har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver pr. 31. januar 2020.

The Company has not provided any security or other collateral in assets at 31 January 2020.

10 Nærtstående parter Related parties

Oplysning om koncernregnskaber Information about consolidated financial statements

Modervirksomhed Parent

Cerberus Capital Management (ultimate parent company)

Staples International B.V.

Hjemsted Domicile

Cerberus Capital Management, L.P.
 875 Third Avenue
 New York, NY 10022
 Hoogoorddreef 62, 1101 BE
 Amsterdam ZO, Netherlands

Rekvirering af modervirksomhedens koncernregnskab Requisitioning of the parent company's consolidated financial statements

www.cerberuscapital.com