

# Officeinvest A/S

Søren Frichs Vej 3, 8000 Aarhus C

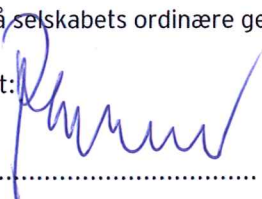
CVR-nr. 30 54 70 39



## Årsrapport 2015/16

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 20. juni 2016

Som dirigent:



.....

**EY**

Building a better  
working world

## Indhold

<b>Ledespåtegning</b>	2
<b>Den uafhængige revisors erklæringer</b>	3
<b>Ledelsesberetning</b>	4
Oplysninger om selskabet	4
Hoved- og nøgletal for koncernen	5
Beretning	6
<b>Koncern- og årsregnskab 1. april 2015 - 31. marts 2016</b>	7
Resultatopgørelse	7
Balance	8
Egenkapitalopgørelse	10
Noter	11

## Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. april 2015 - 31. marts 2016 for Officeinvest A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

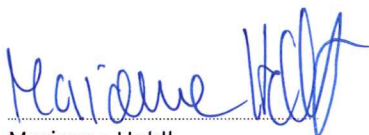
Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. marts 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. april 2015 - 31. marts 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus, den 24. maj 2016

Direktion:



Marianne Holdt  
direktør

Bestyrelse:

  
Per Schak Andreasen  
formand  
Klaus Sørensen  
Max Dalsgaard

Bo Michael Kvist

## Den uafhængige revisors erklæringer

### Til kapitalejerne i Officeinvest A/S

#### Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Officeinvest A/S for regnskabsåret 1. april 2015 - 31. marts 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

#### Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

#### Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

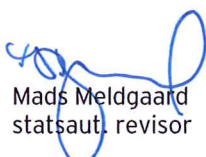
#### Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. marts 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. april 2015 - 31. marts 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

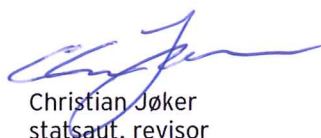
#### Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

Aarhus, den 24. maj 2016  
ERNST & YOUNG  
Godkendt Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 30 70 02 28



Mads Meldgaard  
statsaut. revisor



Christian Jøker  
statsaut. revisor



## Ledelsesberetning

### Oplysninger om selskabet

Navn	Officeinvest A/S
Adresse, postnr., by	Søren Frichs Vej 3, 8000 Aarhus C
CVR-nr.	30 54 70 39
Stiftet	19. juni 2007
Hjemstedskommune	Aarhus
Regnskabsår	1. april 2015 - 31. marts 2016
Bestyrelse	Per Schak Andreasen, formand Klaus Sørensen Max Dalsgaard Bo Michael Kvist
Direktion	Marianne Holdt, direktør
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Værkmestergade 25, Postboks 330, 8100 Aarhus C

## Ledelsesberetning

### Hoved- og nøgletal for koncernen

t.kr.	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13	2011/12
<b>Hovedtal</b>					
Bruttofortjeneste	31.932	31.307	33.016	34.008	36.306
Resultat af primær drift	1.942	-1.693	1.300	876	2.938
Årets resultat	150	-2.871	-477	-895	610
<b>Balancesum</b>					
Egenkapital	8.018	6.518	9.389	9.866	11.989
<b>Nøgletal</b>					
Afkast af den investerede kapital	8,4 %	-6,4 %	4,4 %	2,4 %	6,2 %
Soliditetsgrad	24,3 %	18,4 %	23,0 %	23,2 %	25,0 %
Egenkapitalforrentning	2,1 %	-36,1 %	-5,0 %	-8,2 %	5,3 %
Finansiell gearing	2,2 %	3,1 %	2,3 %	1,9 %	1,9 %

## Ledelsesberetning

### Beretning

#### Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernens aktivitet er at drive kontorsupermarked i Danmark efter "Cash & Carry" princippet. I 2015/16 har virksomheden drevet 8 kontorsupermarkeder: Aarhus, Horsens, Randers, Vejle, Odense, Roskilde, Esbjerg og Aalborg samt en webshop.

#### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat før skat har i 2015/16 udgjort 906 t.kr.

Resultatet er bedre end det budgetterede årsresultat og anses som værende tilfredsstillende.

#### Forventet udvikling

Koncernen er i gang med at implementere og eksekvere forskellige tiltag, som skal sikre mulighed for vækst samt stabil indtjening.

## Koncern- og årsregnskab 1. april 2015 - 31. marts 2016

## Resultatopgørelse

Note	kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
	<b>Bruttofortjeneste</b>	31.932.070	31.306.917	0	0
	Distributionsomkostninger	-20.029.419	-21.098.343	0	0
	Administrationsomkostninger	-9.960.630	-11.901.844	-120.845	-159.223
	<b>Resultat af primær drift</b>	1.942.021	-1.693.270	-120.845	-159.223
	Resultat af kapitalandele i tilknyttet virksomhed	0	0	821.202	-2.089.838
	Finansielle indtægter	95.947	40.208	3.916	0
2	Finansielle omkostninger	-1.132.236	-1.393.893	-736.036	-851.768
	<b>Resultat før skat</b>	905.732	-3.046.955	-31.763	-3.100.829
3	Skat af årets resultat	-756.103	176.243	181.392	230.117
	<b>Årets resultat</b>	149.629	-2.870.712	149.629	-2.870.712
	<b>Forslag til resultatdisponering</b>				
	Overført resultat			149.629	-2.870.712
				149.629	-2.870.712



## Koncern- og årsregnskab 1. april 2015 - 31. marts 2016

## Balance

Note	kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
	<b>AKTIVER</b>				
	<b>Anlægsaktiver</b>				
4	<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>				
	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	828.745	926.050	0	0
	Goodwill	14.163.874	16.430.094	0	0
		<u>14.992.619</u>	<u>17.356.144</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
5	<b>Materielle anlægsaktiver</b>				
	Driftsmateriel og inventar	719.811	1.029.542	0	0
	Indretning af lejede lokaler	137.068	88.761	0	0
		<u>856.879</u>	<u>1.118.303</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
6	<b>Finansielle anlægsaktiver</b>				
	Kapitalandele i tilknyttet virksomhed	0	0	18.179.357	22.358.155
	Kapitalandele i associeret virksomhed	549.488	604.992	0	0
	Tilgodehavender hos associeret virksomhed	1.282.139	0	0	0
	Andre kapitalandele	90.536	87.572	0	0
	Deposita	1.977.061	1.958.365	0	0
		<u>3.899.224</u>	<u>2.650.929</u>	<u>18.179.357</u>	<u>22.358.155</u>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<u>19.748.722</u>	<u>21.125.376</u>	<u>18.179.357</u>	<u>22.358.155</u>
	<b>Omsætningsaktiver</b>				
	<b>Varebeholdninger</b>				
	Handelsvarer	11.977.470	12.532.853	0	0
		<u>11.977.470</u>	<u>12.532.853</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<b>Tilgodehavender</b>				
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	478.013	535.956	0	0
	Udskudte skatteaktiver	0	139.895	0	154.666
	Selskabsskat	0	477.000	336.058	477.000
	Andre tilgodehavender	555.438	333.105	0	0
	Periodeafgrænsningsposter	151.675	166.015	0	0
		<u>1.185.126</u>	<u>1.651.971</u>	<u>336.058</u>	<u>631.666</u>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<u>47.542</u>	<u>50.157</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<u>13.210.138</u>	<u>14.234.981</u>	<u>336.058</u>	<u>631.666</u>
	<b>AKTIVER I ALT</b>	<u>32.958.860</u>	<u>35.360.357</u>	<u>18.515.415</u>	<u>22.989.821</u>

## Koncern- og årsregnskab 1. april 2015 - 31. marts 2016

## Balance

Note	kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
		<b>PASSIVER</b>			
		<b>Egenkapital</b>			
7	Aktiekapital	797.644	625.000	797.644	625.000
	Overkurs ved emission	0	125.000	0	125.000
	Overført resultat	4.720.466	5.768.481	7.220.466	5.768.481
	Foreslået udbytte	2.500.000	0	0	0
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>8.018.110</b>	<b>6.518.481</b>	<b>8.018.110</b>	<b>6.518.481</b>
	<b>Hensatte forpligtelser</b>				
	Udskudt skat	101.859	0	0	0
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>101.859</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Gældsforpligtelser</b>				
9	<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>				
	Gæld til kreditinstitut	7.871.248	8.698.501	7.871.248	8.698.501
	Leasingforpligtelser	36.285	150.877	0	0
	Periodeafgrænsningsposter	236.928	473.760	0	0
		<b>8.144.461</b>	<b>9.323.138</b>	<b>7.871.248</b>	<b>8.698.501</b>
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>				
9	<b>Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser</b>				
	Gæld til kreditinstitut	2.350.162	7.805.489	2.000.000	7.461.790
	Gæld til kreditinstitut	7.977.092	3.582.532	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	2.781.881	2.942.984	25.000	37.500
	Gæld til tilknyttet virksomhed	0	0	601.057	223.549
	Selskabsskat	205.349	0	0	0
	Anden gæld	3.379.946	5.187.733	0	50.000
		<b>16.694.430</b>	<b>19.518.738</b>	<b>2.626.057</b>	<b>7.772.839</b>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>24.838.891</b>	<b>28.841.876</b>	<b>10.497.305</b>	<b>16.471.340</b>
	<b>PASSIVER I ALT</b>	<b>32.958.860</b>	<b>35.360.357</b>	<b>18.515.415</b>	<b>22.989.821</b>

- 1 Anvendt regnskabspraksis  
 10 Sikkerhedsstillelser  
 11 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

## Koncern- og årsregnskab 1. april 2015 - 31. marts 2016

## Egenkapitalopgørelse

kr.	Koncern			
	Aktiekapital	Overkurs ved emission	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. april 2015	625.000	125.000	5.768.481	6.518.481
Kapitalforhøjelse	235.144	2.314.856	0	2.550.000
Kapitalnedsættelse	-62.500	0	62.500	0
Årets resultat	0	0	149.629	149.629
Overført fra overkurs ved emission	0	-2.439.856	2.439.856	0
Køb af egne kapitalandele	0	0	-1.200.000	-1.200.000
<b>Egenkapital 31. marts 2016</b>	<b>797.644</b>	<b>0</b>	<b>7.220.466</b>	<b>8.018.110</b>

kr.	Modervirksomhed			
	Aktiekapital	Overkurs ved emission	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. april 2015	625.000	125.000	5.768.481	6.518.481
Kapitalforhøjelse	235.144	2.314.856	0	2.550.000
Kapitalnedsættelse	-62.500	0	62.500	0
Årets resultat	0	0	149.629	149.629
Overført fra overkurs ved emission	0	-2.439.856	2.439.856	0
Køb af egne kapitalandele	0	0	-1.200.000	-1.200.000
<b>Egenkapital 31. marts 2016</b>	<b>797.644</b>	<b>0</b>	<b>7.220.466</b>	<b>8.018.110</b>

## Koncern- og årsregnskab 1. april 2015 - 31. marts 2016

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Officeinvest A/S for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder med visse tilvalg af klasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

#### Rapporteringsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner.

#### Konsolidering

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Officeinvest A/S og virksomheder, hvori modervirksomheden har bestemmende indflydelse. Bestemmende indflydelse antages at foreligge, når modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end halvdelen af stemmerettighederne. Bestemmende indflydelse kan tillige foreligge via aftale eller vedtægter, eller fordi modervirksomheden på anden måde har eller faktisk udøver bestemmende indflydelse i dattervirksomheden.

Ekstistensen og virkningen af potentielle stemmerettigheder, der aktuelt kan udnyttes eller konverteres medtages ved vurderingen af om bestemmende indflydelse foreligger.

De konsoliderede virksomheders regnskaber udarbejdes efter den samme regnskabspraksis, som er benyttet i modervirksomheden. Koncernregnskabet udarbejdes ved at sammendrage regnskaber i de konsoliderede virksomheder ved sammenlægning af regnskabsposter med ensartet indhold. Koncerninterne indtægter, omkostninger, avancer, tab, ejerandele, udbytter og mellemværender elimineres. Kapitalandele i konsoliderede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af den konsoliderede virksomheds dagsværdi af aktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Nyerhvervede og solgte dattervirksomheder medtages i koncernresultatopgørelsen for den periode, hvor bestemmende indflydelse foreligger. Sammenligningstallene korrigeres ikke for nyhvervede eller frasolgte virksomheder.

Ved køb af dattervirksomheder anvendes overtagelsesmetoden. Anskaffessummen opgøres til nutidsværdien af det aftalte vederlag med tillæg af direkte henførbare omkostninger. Betingede betalinger indregnes med det beløb, der forventes betalt. Identificerbare aktiver og forpligtelser i de overtagne virksomheder indregnes til dagsværdien på anskaffelsestidspunktet. I opgørelsen indregnes omstrukturingshensættelser relateret til den overtagne virksomhed, såfremt omstruktureringen er besluttet på overtagelsestidspunktet. Der tages hensyn til skaffeeffekten af de foretagne omvurderinger af aktiver og forpligtelser. En resterende forskel mellem kostprisen og koncernens andel af dagsværdien af de identificerbare aktiver og forpligtelser indregnes som goodwill eller negativ goodwill.

Virksomheder, hvor koncernen har betydelig indflydelse anses som associerede virksomheder. Betydelig indflydelse antages at foreligge når koncernen direkte eller indirekte besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har eller faktisk udøver betydelig indflydelse. Associerede virksomheder indregnes i koncernregnskabet til indre værdi.

## Koncern- og årsregnskab 1. april 2015 - 31. marts 2016

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Leasingaftaler

Leasingaftaler vedrørende anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning til opgjort kostpris svarende til dagsværdien eller (hvis lavere) til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod eller den alternative lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver afskrives som øvrige tilsvarende anlægsaktiver.

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

Leasingaftaler, hvor virksomheden ikke har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten, er operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelser vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter m.v.

##### Resultatopgørelsen

###### Nettoomsætning

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

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

###### Bruttofortjeneste

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

###### Vareforbrug

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

###### Distributionsomkostninger

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt til salg og distribution i årets løb. Herunder indregnes omkostninger til salgspersonale, reklame- og udstillingsomkostninger samt afskrivninger på aktiver, som er knyttet til salg og distribution af virksomhedens varer.

###### Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration af selskabet, herunder omkostninger til administrativt personale, ledelsen, kontorlokaler og kontoromkostninger samt afskrivninger på aktiver, som benyttes i administrationen.

## Koncern- og årsregnskab 1. april 2015 - 31. marts 2016

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver

Af- og nedskrivninger omfatter af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

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

Erhvervede immaterielle rettigheder	5 år
Goodwill	15 år

Afskrivningsperioden for immaterielle aktiver overstiger 5 år, hvilket begrundes med den mangeårige stabile indtjening, der har været forbundet med den aktivitet, som goodwill relaterer sig til, samt markedets relative stabilitet.

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

Indretning af lejede lokaler	3-5 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

##### Indtægter af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

Posten omfatter den forholdsmæssige andel af resultat efter skat i dattervirksomheder og associerede virksomheder efter eliminering af interne avancer eller tab og fratrukket af- og nedskrivning på goodwill og andre merværdier på erhvervelsestidspunktet.

##### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v.

##### Skat

Modervirksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Modervirksomheden er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat, årets sambeskatningsbidrag og ændring i udskudt skat - herunder som følge af ændring i skattesats - indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

## Koncern- og årsregnskab 1. april 2015 - 31. marts 2016

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Balancen

###### Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Andre immaterielle anlægsaktiver omfatter erhvervede immaterielle rettigheder samt forudbetalinger herpå.

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

###### Materielle anlægsaktiver

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

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

###### Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

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

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

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

###### Andre værdipapirer og kapitalandele

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

## Koncern- og årsregnskab 1. april 2015 - 31. marts 2016

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Værdiforringelse af anlægsaktiver

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

##### Varebeholdninger

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

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

##### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

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

##### Periodeafgrænsningsposter

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

##### Likvider

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

##### Egenkapital

##### Foreslået udbytte

Udbytte, som foreslås deklareret for regnskabsåret, præsenteres som en særskilt post under egenkapitalen.



## Koncern- og årsregnskab 1. april 2015 - 31. marts 2016

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### *Egne kapitalandele*

Købs- og salgssummer af egne kapitalandele indregnes direkte i egenkapitalen under overført resultat.

##### *Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode*

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder i forhold til kostpris. Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn. Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

##### **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.

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

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Som administrationselskab i sambeskatningskredsen overtages hæftelsen for dattervirksomhedernes selskabsskatter overfor skattemyndighederne i takt med dattervirksomhedernes betaling af sambeskatningsbidrag. Skyldige eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som tilgodehavende skat eller skyldig selskabsskat.

##### **Gældsforpligtelser**

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

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdien.

##### **Leasingforpligtelser**

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

##### **Periodeafgrænsningsposter**

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

## Koncern- og årsregnskab 1. april 2015 - 31. marts 2016

## Noter

## 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

## Nøgletal

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

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

Afkast af den investerede kapital	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlig investeret kapital}}$
Investeret kapital	Driftsmæssige immaterielle og materielle anlægsaktiver samt nettoarbejdskapital
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Årets resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Finansiell gearing	$\frac{\text{Nettorentebærende gæld}}{\text{Egenkapital}}$

## Koncern- og årsregnskab 1. april 2015 - 31. marts 2016

## Noter

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
<b>2 Finansielle omkostninger</b>				
Renteomkostninger til tilknyttet virksomhed	0	0	22.508	0
Andre finansielle omkostninger	1.132.236	1.393.893	713.528	851.768
	<u>1.132.236</u>	<u>1.393.893</u>	<u>736.036</u>	<u>851.768</u>
<b>3 Skat af årets resultat</b>				
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	514.349	-172.242	-336.058	-247.693
Årets regulering af udskudt skat	241.754	-4.001	154.666	17.576
	<u>756.103</u>	<u>-176.243</u>	<u>-181.392</u>	<u>-230.117</u>

## 4 Immaterielle anlægsaktiver

kr.	Koncern		
	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	Goodwill	I alt
Kostpris 1. april 2015	3.052.295	33.993.298	37.045.593
Tilgang i årets løb	134.715	0	134.715
Kostpris 31. marts 2016	<u>3.187.010</u>	<u>33.993.298</u>	<u>37.180.308</u>
Af- og nedskrivninger 1. april 2015	2.126.245	17.563.204	19.689.449
Årets afskrivninger	232.020	2.266.220	2.498.240
Af- og nedskrivninger 31. marts 2016	<u>2.358.265</u>	<u>19.829.424</u>	<u>22.187.689</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. marts 2016	<u>828.745</u>	<u>14.163.874</u>	<u>14.992.619</u>

**Koncern- og årsregnskab 1. april 2015 - 31. marts 2016**
**Noter**
**5 Materielle anlægsaktiver**

kr.	Koncern		I alt
	Driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	
Kostpris 1. april 2015	7.595.284	1.723.539	9.318.823
Tilgang i årets løb	93.886	128.681	222.567
Afgang i årets løb	-556.260	-26.969	-583.229
Kostpris 31. marts 2016	7.132.910	1.825.251	8.958.161
Af- og nedskrivninger 1. april 2015	6.565.742	1.634.778	8.200.520
Årets afskrivninger	403.617	80.374	483.991
Afgang i årets løb	-556.260	-26.969	-583.229
Af- og nedskrivninger 31. marts 2016	6.413.099	1.688.183	8.101.282
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. marts 2016</b>	<b>719.811</b>	<b>137.068</b>	<b>856.879</b>
I materielle anlægsaktiver indgår finansielle leasingaktiver med regnskabsmæssig værdi på i alt	136.872	0	136.872

**6 Finansielle anlægsaktiver**

kr.	Modervirksomhed
	Kapitalandele i tilknyttet virksomhed
Kostpris 1. april 2015	40.607.199
Kostpris 31. marts 2016	40.607.199
Værdireguleringer 1. april 2015	-18.249.044
Modtaget udbytte	-5.000.000
Årets resultat	3.087.422
Årets afskrivninger på goodwill	-2.266.220
Værdireguleringer 31. marts 2016	-22.427.842
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. marts 2016</b>	<b>18.179.357</b>

	Hjemsted	Ejerandel
<b>Dattervirksomheder</b>		
Kontorsupermarked A/S	Aarhus	100,00 %

Goodwill vedrørende kapitalandele i tilknyttede virksomheder udgør 14.164 t.kr.

	Hjemsted	Ejerandel
<b>Associerede virksomheder</b>		
Redoffice Supply & Logistics A.m.b.A.	Esbjerg	18,32 %

**Tilgodehavender hos associeret virksomhed**

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

## Koncern- og årsregnskab 1. april 2015 - 31. marts 2016

### Noter

#### 7 Aktiekapital

Selskabskapitalen består af 797.644 aktier a 1 kr. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Aktiekapitalen har udviklet sig således de seneste 5 år:

kr.	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13	2011/12
Saldo primo	625.000	625.000	625.000	625.000	625.000
Kapitalforhøjelse	235.144	0	0	0	0
Kapitalnedsættelse	-62.500	0	0	0	0
	<u>797.644</u>	<u>625.000</u>	<u>625.000</u>	<u>625.000</u>	<u>625.000</u>

#### 8 Egne kapitalandele

	Antal stk.	Nominel værdi kr.	Andel af selskabskapital
Saldo 1. april 2015	625	62.500	10,00 %
Køb i årets løb	1.250	125.000	15,67 %
Salg i årets løb	-625	-62.500	-10,00 %
Saldo 31. marts 2016	<u>1.250</u>	<u>125.000</u>	<u>15,67 %</u>

Egne aktier erhverves bl.a. med henblik på kapitalnedsættelse og aktionærers ønske om udtræden af selskabet.

#### 9 Langfristede gældsforpligtelser

Koncern				
kr.	Gæld i alt 31/3 2016	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Gæld til kreditinstitut	9.871.248	2.000.000	7.871.248	0
Leasingforpligtelser	149.615	113.330	36.285	0
Periodeafgrænsningsposter	473.760	236.832	236.928	0
	<u>10.494.623</u>	<u>2.350.162</u>	<u>8.144.461</u>	<u>0</u>
Modervirksomhed				
kr.	Gæld i alt 31/3 2016	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Gæld til kreditinstitut	9.871.248	2.000.000	7.871.248	0
	<u>9.871.248</u>	<u>2.000.000</u>	<u>7.871.248</u>	<u>0</u>

## Koncern- og årsregnskab 1. april 2015 - 31. marts 2016

### Noter

#### 10 Sikkerhedsstillelser

##### Koncern

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

Driftsmateriel og inventar med en regnskabsmæssig værdi på 137 t.kr. pr. 31. marts 2016 er finansieret ved finansiel leasing, hvor leasinggælden udgør 150 t.kr. pr. 31. marts 2016.

Koncernen har via kreditinstitut afgivet bankgarantier for 901 t.kr. vedrørende lejemål.

##### Modervirksomhed

Til sikkerhed for moderselskabets gæld til kreditinstitut er der stillet pant i selskabets aktier i datterselskabet.

Til sikkerhed for datterselskabets gæld til kreditinstitut, som udgør 7.977 t.kr. pr. 31. marts 2016 har moderselskabet stillet selvskyldnerkaution.

#### 11 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

##### Modervirksomhed

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

Forpligtelse vedrørende lejemål og leasingaftaler med løbetider på 6-57 måneder udgør 8.012 t.kr.