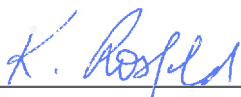


Røsfeld A/S
Gåseagervej 4
8250 Egå
CVR-nr. 60941610

**Årsrapport 01.09.2016 -
31.08.2017**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 28.11.2017

Dirigent



Navn: Karsten Reinhold Røsfeld

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Resultatopgørelse for 2016/17	6
Balance pr. 31.08.2017	7
Egenkapitalopgørelse for 2016/17	9
Noter	10
Anvendt regnskabspraksis	14

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Røsfeld A/S
Gåseagervej 4
8250 Egå

CVR-nr.: 60941610

Hjemsted: Aarhus

Regnskabsår: 01.09.2016 - 31.08.2017

Bestyrelse

Hans Houliind, formand
Karsten Reinhold Røsfeld
Simon Kibsgård

Direktion

Karsten Reinhold Røsfeld

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
City Tower, Værkmestergade 2
8000 Aarhus C

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.09.2016 - 31.08.2017 for Røsfeld A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.08.2017 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.09.2016 - 31.08.2017.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.


Aarhus, den 24.10.2017

Direktion



Karsten Reinhold Røsfeld

Bestyrelse



Hans Houliind

formand



Karsten Reinhold Røsfeld



Simon Kibsgård

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Røsfeld A/S

Erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Røsfeld A/S for regnskabsåret 01.09.2016 - 31.08.2017. Årsregnskabet, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter samt anvendt regnskabspraksis, udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR – danske revisors standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Dette kræver, at vi overholder revisorloven og FSR – danske revisors etiske regler samt planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vores konklusion.

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

Konklusion

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.08.2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.09.2016 - 31.08.2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores udvidede gennemgang 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 den udvidede gennemgang eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Den uafhængige revisors erklæringer

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

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

Aarhus, den 24.10.2017

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr.: 33963556



Jens Lauridsen

statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabet driver virksomhed med salg af kontorartikler og kontormøbler, primært til B2B-kunder samt den offentlige sektor.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultat for Røsfeld A/S for regnskabsåret 2016/2017 er stærkt utilfredsstillende.

Der blev for året lagt et ambitiøst budget baseret på de initiativer og investeringer, der har fundet sted ultimo 2015 og henover 2016.

Desværre må vi konstatere, at denne vækststrategi ikke er lykkedes og der er derfor foretaget reduktioner i medarbejderstaben og markante besparelser på andre omkostningsposter. Desuden er den hidtidige direktør opsagt og en ny direktør er indtrådt i stillingen.

I det kommende år går vi efter at optimere på de foretagne investeringer i den nye velfungerende webshop og med at videreudvikle på salget i den nye, opkvalificerede salgsorganisation.

Der afholdes i 17/18 yderligere udgifter for at reducere i omkostningsbasen. Forventningen til det kommende regnskabsår er at nå i økonomisk balance – eller et mindre underskud. Hvorefter det følgende år vil kunne give positiv drift.

Virksomheden er rekapitaliseret, så der er en sund egenkapital ved regnskabsårets afslutning august 2017.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Resultatopgørelse for 2016/17

	<u>Note</u>	<u>2016/17</u> kr.	<u>2015/16</u> kr.
Bruttofortjeneste		5.244.955	5.768.930
Personaleomkostninger	1	(8.867.817)	(8.462.095)
Af- og nedskrivninger	2	<u>(476.967)</u>	<u>(272.435)</u>
Driftsresultat		(4.099.829)	(2.965.600)
Andre finansielle indtægter		74.438	71.649
Andre finansielle omkostninger	3	<u>(289.219)</u>	<u>(228.131)</u>
Resultat før skat		(4.314.610)	(3.122.082)
Skat af årets resultat	4	<u>960.556</u>	<u>705.600</u>
Årets resultat		<u>(3.354.054)</u>	<u>(2.416.482)</u>
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		<u>(3.354.054)</u>	<u>(2.416.482)</u>
		<u>(3.354.054)</u>	<u>(2.416.482)</u>

Balance pr. 31.08.2017

	<u>Note</u>	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		701.452	570.065
Immaterielle anlægsaktiver	5	701.452	570.065
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		160.623	244.717
Indretning af lejede lokaler		0	0
Materielle anlægsaktiver	6	160.623	244.717
Andre værdipapirer og kapitalandele		380.376	374.337
Deposita		472.055	472.055
Andre tilgodehavender		318.394	310.342
Finansielle anlægsaktiver	7	1.170.825	1.156.734
Anlægsaktiver		2.032.900	1.971.516
Fremstillede varer og handelsvarer		1.141.662	1.523.242
Varebeholdninger		1.141.662	1.523.242
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		3.455.459	4.894.542
Udskudt skat		1.875.000	1.182.000
Andre tilgodehavender		104.174	126.746
Periodeafgrænsningsposter		322.717	368.215
Tilgodehavender		5.757.350	6.571.503
Likvide beholdninger		9.742	45.409
Omsætningsaktiver		6.908.754	8.140.154
Aktiver		8.941.654	10.111.670

Balance pr. 31.08.2017

	<u>Note</u>	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>
Virksomhedskapital		500.000	1.000.000
Overført overskud eller underskud		2.872.965	272.631
Egenkapital		3.372.965	1.272.631
Bankgæld		896.453	981.968
Modtagne forudbetalinger fra kunder		0	84.023
Leverandører af varer og tjenesteydelser		1.235.188	1.891.404
Gæld til tilknyttede virksomheder		2.318.945	3.671.735
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		53.844	773.184
Anden gæld	8	1.064.259	1.436.725
Kortfristede gældsforpligtelser		5.568.689	8.839.039
Gældsforpligtelser		5.568.689	8.839.039
Passiver		8.941.654	10.111.670
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	9		
Eventualforpligtelser	10		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	11		

Egenkapitalopgørelse for 2016/17

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	1.000.000	272.631	1.272.631
Kapitalforhøjelse	600.000	4.854.388	5.454.388
Kapitalnedsættelse	(1.100.000)	1.100.000	0
Årets resultat	0	(3.354.054)	(3.354.054)
Egenkapital ultimo	500.000	2.872.965	3.372.965

Noter

	2016/17	2015/16
	kr.	kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	8.146.860	7.738.413
Pensioner	464.217	406.012
Andre omkostninger til social sikring	119.584	123.419
Andre personaleomkostninger	137.156	194.251
	8.867.817	8.462.095
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	17	19
	2016/17	2015/16
	kr.	kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	286.767	0
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	207.700	249.019
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(17.500)	23.416
	476.967	272.435
	2016/17	2015/16
	kr.	kr.
3. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	161.244	107.504
Renteomkostninger i øvrigt	78.170	50.719
Øvrige finansielle omkostninger	49.805	69.908
	289.219	228.131

Noter

	Erhver- vede immaterielle anlægs- aktiver kr.	
	<u>kr.</u>	
5. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		570.065
Tilgange		<u>418.154</u>
Kostpris ultimo		<u>988.219</u>
Årets afskrivninger		<u>(286.767)</u>
Af- og nedskrivninger ultimo		<u>(286.767)</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo		<u>701.452</u>
	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
	<u>kr.</u>	<u>kr.</u>
6. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	4.774.943	75.225
Tilgange	129.825	0
Afgange	<u>(336.219)</u>	<u>0</u>
Kostpris ultimo	<u>4.568.549</u>	<u>75.225</u>
Af- og nedskrivninger primo	(4.530.226)	(75.225)
Årets afskrivninger	(207.700)	0
Tilbageførsel ved afgang	<u>330.000</u>	<u>0</u>
Af- og nedskrivninger ultimo	<u>(4.407.926)</u>	<u>(75.225)</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>160.623</u>	<u>0</u>

Noter

	Andre værdi- papirer og kapital- andele kr.	Deposita kr.	Andre tilgode- havender kr.
7. Finansielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	374.337	472.055	310.342
Tilgange	7.414	0	9.885
Afgange	(1.375)	0	(1.833)
Kostpris ultimo	380.376	472.055	318.394
Regnskabsmæssig værdi ultimo	380.376	472.055	318.394
		2016/17	2015/16
		kr.	kr.
8. Anden gæld			
Moms og afgifter		409.667	701.476
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.		68.778	140.519
Feriepengeforpligtelser		514.037	501.484
Andre skyldige omkostninger		71.777	93.246
		1.064.259	1.436.725
		2016/17	2015/16
		kr.	kr.
9. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser			
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb		641.658	706.038

10. Eventualforpligtelser

Sædvanlige garantiforpligtelser over for kunder.

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Røsfeld Holding ApS som administrationsselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildekat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationsselskabets årsregnskab.

Noter

11. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for alt mellemværende med Danske Bank er der stillet ulimiteret sikkerhed i selskabets tilgodehavender fra salg af vare og tjenesteydelser samt varebeholdninger. Selskabets mellemværende med Danske Bank udgør 896 t.kr. pr. 31.08.2017. Den regnskabsmæssige værdi udgør pr balancedagen:

- Varebeholdninger t.kr. 1.142
- Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser t.kr. 3.455

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år, dog med enkelte reklassifikationer.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris, reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

Anvendt regnskabspraksis

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle samt immaterielle anlægsaktiver.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med alle danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter erhvervede immaterielle rettigheder i form af selskabets hjemmeside og salgsplatform.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. De erhvervede immaterielle rettigheder afskrives lineært over 3 år.

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Anvendt regnskabspraksis

Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2-5 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter unoterede kapitalandele, der måles til kostpris. Unoterede kapitalandele nedskrives til eventuel lavere nettorealiseringsværdi.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealiseringsværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Anvendt regnskabspraksis

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb, der er modtaget fra kunder forud for leveringstidspunktet.