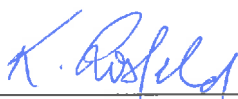


Røsfeld A/S
CVR-nr. 60941610
Gåseagervej 4
8250 Egå

Årsrapport 2015/16

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 30.11.2016

Dirigent



Navn: Karsten Reinhold Røsfeld

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	4
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse for 2015/16	10
Balance pr. 31.08.2016	11
Egenkapitalopgørelse for 2015/16	13
Noter	14

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Røsfeld A/S
Gåseagervej 4
8250 Egå

CVR-nr.: 60941610

Hjemsted: Aarhus

Regnskabsår: 01.09.2015 - 31.08.2016

Bestyrelse

Karsten Reinhold Røsfeld, formand

Hans Houliind

Simon Kibsgård

Direktion

Poul Victor Jensen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

City Tower, Værkmestergade 2

8000 Aarhus C

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.09.2015 - 31.08.2016 for Røsfeld A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

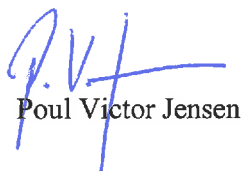
Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.08.2016 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.09.2015 - 31.08.2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

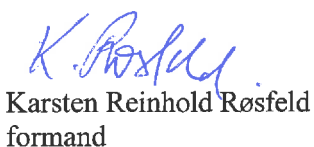
Egå, den 01.11.2016

Direktion



Poul Victor Jensen

Bestyrelse



Karsten Reinhold Røsfeld
formand



Hans Houliind



Simon Kibsgård

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Røsfeld A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Røsfeld A/S for regnskabsåret 01.09.2015 - 31.08.2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet 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 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 årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af 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 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 årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.08.2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.09.2015 - 31.08.2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i til læg til den udførte revision af årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Aarhus, den 01.11.2016

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab


Michael Bach
statsautoriseret revisor


Jens Lauridsen
statsautoriseret revisor

CVR-nr. 33963556

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 året er utilfredsstillende.

Resultat er dog ikke helt uventet, og et resultat at en målrettet strategi om at skabe en virksomhed som er fuldt på højde med fremtidens krav fra kunderne og i forhold til konkurrencekraft i markedet.

Røsfeld A/S har gennem en årrække ikke udviklet sig tilstrækkeligt som virksomhed og organisation og er nu i fuld gang med at investere i fremtiden.

Dette har været udgangspunktet for en række strategiske dispositioner henover perioden, hvilket har medført stigende faste omkostninger samt investeringer i udvikling af virksomheden. De omsætningsmæssige effekter af disse tiltag tager tid at udmønte i praksis, men ledelsen kan nu konstatere at tegnene begynder at gå i den rigtige retning på en række væsentlige områder.

Ultimo 2015 blev en ny strategi præsenteret for og vedtaget af selskabets bestyrelse. Den nye kurs krævede store forandringer i organisationen og for den teknologiske platform. Markedet er blevet segmenteret, og målet er i langt højere grad at anvende digitalisering i betjeningen af kunderne, således at de udekørende sælgere kan rådgive og servicere kunderne på et højt professionelt plan, når behovet er mere løsningsorienteret. En ny måde at gå til markedet på for Røsfeld A/S, og en forandring, der vil tage tid at implementere fuldt ud. Med udgangspunkt i dette blev en ny online platform vellykket introduceret medio august måned 2016, og dette vil fremadrettet være virksomhedens centrale omdrejningspunkt ift. at skabe markant vækst i omsætningen indenfor primært kontorartikelforretningen og de transaktionsbaserede møbelprodukter.

Markedet for erhvervsmøbler er stort, men virksomheden er ikke i tilstrækkeligt omfang lykkedes med at slå igennem på dette område, hvilket har givet store udsving i forretningens omsætning. Ledelse og bestyrelse har besluttet at tilføre denne del af forretningen yderligere salgsressourcer, der skal sikre en stabil vækst i det kommende regnskabsår.

Der er henover 2015/2016 investeret kraftigt i den fremtidige forretning, hvilket i sagens natur sætter virksomheden under et stort indtjeningsmæssigt pres. For at imødegå denne udvikling, og styrke selskabet, så er der allerede taget skridt til en kapitaludvidelse på 2 mio. DKK.

Ledelsesberetning

Forandringsprocessen vil fortsætte i det kommende regnskabsår, således at fundamentet kommer helt på plads for en moderne, konkurrencedygtig og dynamisk virksomhed, der kan levere høj værdi for kunderne og et solidt afkast til selskabets aktionærer.

Begivenheder efter balancedagen

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

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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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 og lign. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle 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 anlægsaktiver.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger mv.

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

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter færdiggjorte udviklingsprojekter med tilknyttede immaterielle rettigheder, erhvervede immaterielle rettigheder og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver.

Udviklingsprojekter vedrørende produkter og processer, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende det pågældende produkt eller den pågældende proces, indregnes som immaterielle anlægsaktiver. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, når omkostningerne afholdes.

Kostprisen for udviklingsprojekter omfatter omkostninger, herunder gager og afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsprojekterne.

Indirekte produktionsomkostninger i form af indirekte henførbare personaleomkostninger og afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver, der er anvendt i udviklingsprocessen, indregnes i kostprisen baseret på det medgåede timeforbrug for det enkelte projekt.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den forventede brugstid. For udviklingsprojekter, der er beskyttet af immaterielle rettigheder, udgør den maksimale afskrivningsperiode restløbetiden for de pågældende rettigheder. Udviklingsprojekter nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

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 klarlægning 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

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

Anvendt regnskabspraksis

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 værdipapirer, der måles til kostprisen.

Varebeholdninger

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

Nettorealisationseværdi 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.

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 tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

Resultatopgørelse for 2015/16

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
Bruttofortjeneste		5.768.929	7.034.172
Personaleomkostninger	1	(8.462.095)	(7.121.744)
Af- og nedskrivninger	2	(272.435)	(235.356)
Driftsresultat		(2.965.601)	(322.928)
Andre finansielle indtægter		71.649	93.908
Andre finansielle omkostninger	3	(228.130)	(190.551)
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		(3.122.082)	(419.571)
Skat af ordinært resultat	4	705.600	30.632
Årets resultat		<u>(2.416.482)</u>	<u>(388.939)</u>
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		(2.416.482)	(388.939)
		<u>(2.416.482)</u>	<u>(388.939)</u>

Balance pr. 31.08.2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 kr.</u>
Færdiggjorte udviklingsprojekter		570.065	0
Immaterielle anlægsaktiver	5	<u>570.065</u>	<u>0</u>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		244.717	476.709
Indretning af lejede lokaler		0	0
Materielle anlægsaktiver	6	<u>244.717</u>	<u>476.709</u>
Andre værdipapirer og kapitalandele		374.337	374.337
Deposita		472.055	472.055
Andre tilgodehavender		310.342	728.767
Finansielle anlægsaktiver	7	<u>1.156.734</u>	<u>1.575.159</u>
Anlægsaktiver		<u>1.971.516</u>	<u>2.051.868</u>
Fremstillede varer og handelsvarer		1.523.242	2.169.434
Varebeholdninger		<u>1.523.242</u>	<u>2.169.434</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		4.894.542	4.884.198
Udskudt skat		1.182.000	714.000
Andre tilgodehavender		126.746	150.807
Periodeafgrænsningsposter		368.216	368.995
Tilgodehavender		<u>6.571.504</u>	<u>6.118.000</u>
Likvide beholdninger		<u>45.409</u>	<u>19.186</u>
Omsætningsaktiver		<u>8.140.155</u>	<u>8.306.620</u>
Aktiver		<u>10.111.671</u>	<u>10.358.488</u>

Balance pr. 31.08.2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 kr.</u>
Virksomhedskapital	8	1.000.000	1.000.000
Overført overskud eller underskud		<u>272.631</u>	<u>2.689.113</u>
Egenkapital		<u>1.272.631</u>	<u>3.689.113</u>
Bankgæld		981.968	1.792.469
Modtagne forudbetalinger fra kunder		84.023	90.981
Leverandører af varer og tjenesteydelser		1.891.404	1.626.343
Gæld til tilknyttede virksomheder		3.671.736	2.037.095
Gæld til associerede virksomheder		773.184	160.562
Anden gæld		<u>1.436.725</u>	<u>961.925</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>8.839.040</u>	<u>6.669.375</u>
Gældsforpligtelser		<u>8.839.040</u>	<u>6.669.375</u>
Passiver		<u>10.111.671</u>	<u>10.358.488</u>
Eventualforpligtelser	9		
Ejerforhold	10		

Egenkapitalopgørelse for 2015/16

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	1.000.000	2.689.113	3.689.113
Årets resultat	0	(2.416.482)	(2.416.482)
Egenkapital ultimo	1.000.000	272.631	1.272.631

Noter

	<u>2015/16</u> kr.	<u>2014/15</u> kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og løn	7.738.413	6.503.498
Pensioner	406.012	310.293
Andre omkostninger til social sikring	123.419	123.481
Andre personaleomkostninger	194.251	184.472
	<u>8.462.095</u>	<u>7.121.744</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<u>19</u>	<u>15</u>
	<u>2015/16</u> kr.	<u>2014/15</u> kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	249.019	308.959
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	23.416	(73.603)
	<u>272.435</u>	<u>235.356</u>
	<u>2015/16</u> kr.	<u>2014/15</u> kr.
3. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	107.503	103.991
Renteomkostninger i øvrigt	50.719	43.685
Øvrige finansielle omkostninger	69.908	42.875
	<u>228.130</u>	<u>190.551</u>
	<u>2015/16</u> kr.	<u>2014/15</u> kr.
4. Skat af ordinært resultat		
Ændring af udskudt skat	(705.600)	(88.915)
Effekt af ændrede skattesatser	0	58.283
	<u>(705.600)</u>	<u>(30.632)</u>

Noter

		Færdiggjorte udviklings- projekter kr.
5. Immaterielle anlægsaktiver		
Tilgange		570.065
Kostpris ultimo		570.065
Regnskabsmæssig værdi ultimo		570.065
	Andre an- læg, drifts- materiel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
6. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	4.867.499	75.225
Tilgange	82.444	0
Afgange	(175.000)	0
Kostpris ultimo	4.774.943	75.225
Af- og nedskrivninger primo	(4.390.790)	(75.225)
Årets afskrivninger	(249.019)	0
Tilbageførsel ved afgange	109.583	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(4.530.226)	(75.225)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	244.717	0
	Andre vær- dipapirer og kapitalandele kr.	Deposita kr.
	Andre tilgo- dehavender kr.	
7. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	374.337	472.055
Afgange	0	0
Kostpris ultimo	374.337	472.055
Regnskabsmæssig værdi ultimo	374.337	472.055
		728.767
		(418.425)
		310.342
		310.342

Noter

	<u>Antal</u>	<u>Pålydende værdi kr.</u>	<u>Nominel værdi kr.</u>
8. Virksomhedskapital			
A-aktier	8	10.000,00	80.000
A-aktier	15	1.000,00	15.000
A-aktier	10	500,00	5.000
B-aktier	900	1.000,00	900.000
	<u>933</u>		<u>1.000.000</u>

9. Eventualforpligtelser

Sædvanlige garantiforpligtelser over for kunder.

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Røsfeld Holding ApS som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2012/13 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber.

10. Ejerforhold

Selskabet har registreret følgende aktionærer med mere end 5% af aktiekapitalens stemmerettigheder eller pålydende værdi:

Røsfeld Holding ApS, Egå

HaWin ApS, Egå