

**Kontorsupermarked A/S**

**CVR-nr. 18338696**

**Årsrapport 2014/15**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 01.09.2015

**Dirigent**

---

Navn: Per Schak Andreasen

## Indholdsfortegnelse

|                                     | <u>Side</u> |
|-------------------------------------|-------------|
| Virksomhedsoplysninger              | 1           |
| Ledelsespåtegning                   | 2           |
| Den uafhængige revisors erklæringer | 3           |
| Ledelsesberetning                   | 4           |
| Anvendt regnskabspraksis            | 6           |
| Resultatopgørelse for 2014/15       | 12          |
| Balance pr. 31.03.2015              | 13          |
| Egenkapitalopgørelse for 2014/15    | 15          |
| Pengestrømsopgørelse for 2014/15    | 16          |
| Noter                               | 17          |

## **Virksomhedsoplysninger**

### **Virksomhed**

Kontorsupermarked A/S  
Søren Frichs Vej 3  
8000 Aarhus C

CVR-nr.: 18338696  
Stiftet: 10.03.1995  
Hjemsted: Aarhus  
Regnskabsår: 01.04.2014 - 31.03.2015

Telefon: 87314700  
Hjemmeside: [www.kontorsupermarked.dk](http://www.kontorsupermarked.dk)

### **Bestyrelse**

Per Schak Andreassen, formand  
Klaus Sørensen  
Max Dalsgaard  
Bo Michael Kvist

### **Direktion**

Marianne Holdt, adm. direktør

### **Revisor**

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Vesterballevej 25A  
7000 Fredericia

## Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.04.2014 - 31.03.2015 for Kontorsupermarked 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. 31.03.2015 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.04.2014 - 31.03.2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus, den 01.09.2015

### Direktion

Marianne Holdt  
adm. direktør

### Bestyrelse

Per Schak Andreasen  
formand

Klaus Sørensen

Max Dalsgaard

Bo Michael Kvist

## Den uafhængige revisors erklæringer

### Til kapitalejerne i Kontorsupermarked A/S

#### Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Kontorsupermarked A/S for regnskabsåret 01.04.2014 - 31.03.2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse 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. 31.03.2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.04.2014 - 31.03.2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### Udtalelse om ledelsesberetningen

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

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

Fredericia, den 01.09.2015

#### Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Ole S. Larsen  
statsautoriseret revisor

Jesper Brønd-Jensen  
statsautoriseret revisor

## Ledelsesberetning

|   | <b>2014/15</b><br><b>t.kr.</b> | <b>2013/14</b><br><b>t.kr.</b> | <b>2012/13</b><br><b>t.kr.</b> | <b>2011/12</b><br><b>t.kr.</b> | <b>2010/11</b><br><b>t.kr.</b> |
|---|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| <b>Hoved- og nøgletal</b>                           |                                |                                |                                |                                |                                |
| <b>Hovedtal</b>                                     |                                |                                |                                |                                |                                |
| Bruttofortjeneste                                   | 31.307                         | 33.016                         | 34.008                         | 36.306                         | 33.462                         |
| Driftsresultat                                      | 732                            | 3.657                          | 4.450                          | 5.378                          | 4.377                          |
| Resultat af finansielle poster                      | (502)                          | (255)                          | (181)                          | (228)                          | (229)                          |
| Årets resultat                                      | 176                            | 2.560                          | 3.211                          | 3.867                          | 3.079                          |
| Samlede aktiver                                     | 18.537                         | 21.951                         | 21.910                         | 24.173                         | 23.627                         |
| Investeringer i materielle anlægsaktiver            | 472                            | 769                            | 224                            | 74                             | 799                            |
| Egenkapital   | 5.928                          | 8.102                          | 9.741                          | 10.331                         | 9.464                          |
| Gns. investeret kapital inklusive goodwill          | 11.543                         | 12.529                         | 12.479                         | 12.042                         | 11.432                         |
| Nettorentebærende gæld                              | 3.840                          | 4.508                          | 1.575                          | 2.032                          | 1.015                          |
| <b>Nøgletal</b>                                     |                                |                                |                                |                                |                                |
| Afkast af investeret kapital inklusive goodwill (%) | 8,4                            | 31,0                           | 37,4                           | 45,9                           | 38,9                           |
| Finansiell gearing                                  | 0,6                            | 0,6                            | 0,2                            | 0,2                            | 0,1                            |
| Egenkapitalens forrentning (%)                      | 2,5                            | 28,7                           | 32,0                           | 39,1                           | 32,5                           |
| Soliditetsgrad (%)                                  | 32,0                           | 36,9                           | 44,5                           | 42,7                           | 40,1                           |

## Ledelsesberetning

### Hovedaktivitet

Selskabets aktivitet er at drive kontorsupermarkeder i Danmark efter ”Cash & Carry” princippet. I 2014/15 har virksomheden drevet 8 kontorsupermarkeder: Aarhus, Horsens, Randers, Vejle, Odense, Roskilde, Esbjerg og Aalborg.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet har i 2014/2015 ikke formået at fastholde omsætningen i forhold til året før og har derfor ikke kunnet realisere indtjeningsmålet for regnskabsåret. Årets resultat på 230.256 kr. før skat er desuden påvirket af ekstraordinære engangsomkostninger i forbindelse med fratrædelse af selskabets direktør og anses som værende mindre tilfredsstillende.

### Forventet udvikling

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

Selskabet forventer og budgetterer med et markant bedre resultat end i det forgangne år.

### 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 klasse 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.

## Resultatopgørelsen

### Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste omfatter nettoomsætning, produktionsomkostninger og andre driftsindtægter.

### 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.

## Anvendt regnskabspraksis

### Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger ved salg og distribution af virksomhedens produkter, herunder løn og gager til salgspersonale, gennemførte salgskampagner, reklame- og udstillingsomkostninger samt afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver, der er knyttet til distributionsprocessen.

### Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger ved virksomhedens administrative funktioner, herunder løn og gager til medarbejdere i administration og ledelse, kontorholdsomkostninger, nedskrivninger af tilgodehavender samt afskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver, der benyttes i administrationen af virksomheden.

### Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

### Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta,

### 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).

## Balancen

### Goodwill

Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 5 år, men kan i visse tilfælde udgøre op til 20 år for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, hvis den længere afskrivningsperiode vurderes bedre at afspejle nytten af de pågældende ressourcer. Afskrivningsperioden i selskabet udgør på den baggrund 10 år.

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

## Anvendt regnskabspraksis

### Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter erhvervede immaterielle rettigheder og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Rettighederne afskrives lineært over den forventede brugstid. Afskrivningsperioden udgør 5 år, dog maksimalt restløbetiden for de pågældende rettigheder.

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

### Materielle anlægsaktiver

Indretning af lejede lokaler samt 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 | 3-5 år |
| Indretning af lejede lokaler            | 3-5 år |

For indretning af lejede lokaler og aktiver omfattet af finansielle leasingaftaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

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

### Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder måles til kostpris. Kapitalandelene 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.

## Anvendt regnskabspraksis

### Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter værdipapirer, der måles til kostpris eller lavere genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end kostprisen.

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealiseringsværdi, hvor denne er lavere. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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

### 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.

### Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

### 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.

### Finansielle leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelse indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiell omkostning.

## Anvendt regnskabspraksis

### Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

### Andre finansielle forpligtelser

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

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

### Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapitalen og de omkostninger, der er forbundet hermed, samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet bankgæld.

### Hoved- og nøgletal

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2010".

#### Nøgletal

#### Beregningsformel

#### Nøgletal udtrykker

Afkast af investeret kapital inklusive goodwill (%)

$$\frac{EBITA \times 100}{\text{Gns. investeret kapital inkl. goodwill}}$$

Det afkast, som virksomheden genererer af investorernes midler.

Finansiell gearing

$$\frac{\text{Nettorentebærende gæld}}{\text{Egenkapital}}$$

Virksomhedens finansielle gearing.

## Anvendt regnskabspraksis

|                                |  |   |
|--------------------------------|--|---|
| Egenkapitalens forrentning (%) | $\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital}}$ | Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden. |
| Soliditetsgrad (%)             | $\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$     | Virksomhedens finansielle styrke.   |

EBITA (Earnings Before Interest, Tax and Amortisation) er defineret som driftsresultat tillagt årets af- og nedskrivninger på immaterielle anlægsaktiver inklusive goodwill.

Investeret kapital inklusive goodwill er defineret som nettoarbejdskapital tillagt den regnskabsmæssige værdi af materielle og immaterielle anlægsaktiver samt akkumulerede afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver inklusive goodwill og fratrukket andre hensatte forpligtelser og langfristede, driftsmæssige forpligtelser. Akkumulerede nedskrivninger af goodwill er ikke tillagt.

Nettoarbejdskapital er defineret som varebeholdninger, tilgodehavender og øvrige driftsmæssige omsætningsaktiver fratrukket leverandørgæld og andre kortfristede, driftsmæssige forpligtelser. Tilgodehavende og skyldig selskabsskat samt likvide beholdninger indgår ikke i nettoarbejdskapitalen.

Nettorentebærende gæld er defineret som rentebærende forpligtelser, herunder skyldig selskabsskat, fratrukket rentebærende aktiver, herunder likvide beholdninger og tilgodehavende selskabsskat.

**Resultatopgørelse for 2014/15**

|   | <u>Note</u> | <u>2014/15<br/>kr.</u> | <u>2013/14<br/>kr.</u>  |
|---|-------------|------------------------|-------------------------|
| <b>Bruttofortjeneste</b>                                |             | <b>31.306.917</b>      | <b>33.016.018</b>       |
| Distributionsomkostninger                               | 1           | (21.098.344)           | (21.195.119)            |
| Administrationsomkostninger                             |             | <u>(9.476.400)</u>     | <u>(8.163.527)</u>      |
| <b>Driftsresultat</b>                                   |             | <b>732.173</b>         | <b>3.657.372</b>        |
| Andre finansielle indtægter                             |             | 40.208                 | 29.419                  |
| Andre finansielle omkostninger                          |             | <u>(542.125)</u>       | <u>(284.743)</u>        |
| <b>Resultat af ordinære aktiviteter før skat</b>        |             | <b>230.256</b>         | <b>3.402.048</b>        |
| Skat af ordinært resultat                               | 2           | <u>(53.874)</u>        | <u>(841.847)</u>        |
| <b>Årets resultat</b>                                   |             | <b><u>176.382</u></b>  | <b><u>2.560.201</u></b> |
| <b>Forslag til resultatdisponering</b>                  |             |                        |                         |
| Udbytte for regnskabsåret indregnet under egenkapitalen |             | 0                      | 1.850.000               |
| Ekstraordinært udbytte indregnet under egenkapitalen    |             | 500.000                | 1.000.000               |
| Overført resultat                                       |             | <u>(323.618)</u>       | <u>(289.799)</u>        |
|   |             | <b><u>176.382</u></b>  | <b><u>2.560.201</u></b> |

**Balance pr. 31.03.2015**

|  | <u>Note</u> | <u>2014/15<br/>kr.</u>   | <u>2013/14<br/>kr.</u>   |
|--|-------------|--------------------------|--------------------------|
| Erhvervede licenser                          |             | 926.050                  | 1.031.473                |
| Goodwill                                     |             | 0                        | 0                        |
| <b>Immaterielle anlægsaktiver</b>            | <b>3</b>    | <b><u>926.050</u></b>    | <b><u>1.031.473</u></b>  |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar      |             | 1.029.542                | 988.392                  |
| Indretning af lejede lokaler                 |             | 88.761                   | 144.303                  |
| <b>Materielle anlægsaktiver</b>              | <b>4</b>    | <b><u>1.118.303</u></b>  | <b><u>1.132.695</u></b>  |
| Kapitalandele i associerede virksomheder     |             | 604.992                  | 0                        |
| Andre værdipapirer og kapitalandele          |             | 87.572                   | 497.293                  |
| Andre tilgodehavender                        |             | 1.958.365                | 1.959.203                |
| <b>Finansielle anlægsaktiver</b>             | <b>5</b>    | <b><u>2.650.929</u></b>  | <b><u>2.456.496</u></b>  |
| <b>Anlægsaktiver</b>                         |             | <b><u>4.695.282</u></b>  | <b><u>4.620.664</u></b>  |
| Fremstillede varer og handelsvarer           |             | 12.532.853               | 14.887.179               |
| <b>Varebeholdninger</b>                      |             | <b><u>12.532.853</u></b> | <b><u>14.887.179</u></b> |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser  |             | 535.957                  | 1.063.608                |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder |             | 223.549                  | 0                        |
| Andre tilgodehavender                        |             | 333.105                  | 1.247.338                |
| Periodeafgrænsningsposter                    |             | 166.015                  | 86.756                   |
| <b>Tilgodehavender</b>                       |             | <b><u>1.258.626</u></b>  | <b><u>2.397.702</u></b>  |
| <b>Likvide beholdninger</b>                  |             | <b><u>50.157</u></b>     | <b><u>45.326</u></b>     |
| <b>Omsætningsaktiver</b>                     |             | <b><u>13.841.636</u></b> | <b><u>17.330.207</u></b> |
| <b>Aktiver</b>                               |             | <b><u>18.536.918</u></b> | <b><u>21.950.871</u></b> |

**Balance pr. 31.03.2015**

|  | <u>Note</u> | <u>2014/15<br/>kr.</u>   | <u>2013/14<br/>kr.</u>   |
|--|-------------|--------------------------|--------------------------|
| Virksomhedskapital                                 | 6           | 500.000                  | 500.000                  |
| Overført overskud eller underskud                  |             | 5.428.060                | 5.751.678                |
| Forslag til udbytte for regnskabsåret              |             | 0                        | 1.850.000                |
| <b>Egenkapital</b>                                 |             | <b><u>5.928.060</u></b>  | <b><u>8.101.678</u></b>  |
| Udskudt skat                                       | 7           | 14.771                   | 36.348                   |
| <b>Hensatte forpligtelser</b>                      |             | <b><u>14.771</u></b>     | <b><u>36.348</u></b>     |
| Finansielle leasingforpligtelser                   |             | 150.877                  | 0                        |
| Periodeafgrænsningsposter                          |             | 473.760                  | 710.592                  |
| <b>Langfristede gældsforpligtelser</b>             | 8           | <b><u>624.637</u></b>    | <b><u>710.592</u></b>    |
| Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser | 8           | 343.699                  | 236.832                  |
| Bankgæld   |             | 3.582.532                | 4.508.261                |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser           |             | 2.905.487                | 4.364.081                |
| Gæld til tilknyttede virksomheder                  |             | 0                        | 83.525                   |
| Anden gæld   |             | 5.137.732                | 3.898.920                |
| Periodeafgrænsningsposter                          |             | 0                        | 10.634                   |
| <b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>             |             | <b><u>11.969.450</u></b> | <b><u>13.102.253</u></b> |
| <b>Gældsforpligtelser</b>                          |             | <b><u>12.594.087</u></b> | <b><u>13.812.845</u></b> |
| <b>Passiver</b>                                    |             | <b><u>18.536.918</u></b> | <b><u>21.950.871</u></b> |
| Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser      | 10          |                          |                          |
| Pantsætninger og sikkerhedsstillelser              | 11          |                          |                          |
| Nærtstående parter med bestemmende indflydelse     | 12          |                          |                          |
| Koncernforhold                                     | 13          |                          |                          |

**Egenkapitalopgørelse for 2014/15**

|                                 | <b>Virksom-<br/>hedskapital<br/>kr.</b> | <b>Overført<br/>overskud<br/>eller under-<br/>skud<br/>kr.</b> | <b>Forslag til<br/>udbytte for<br/>regnskabs-<br/>året<br/>kr.</b> | <b>I alt<br/>kr.</b> |
|---------------------------------|---|--|--|----------------------|
| Egenkapital primo               | 500.000                                 | 5.751.678  | 1.850.000  | 8.101.678            |
| Udbetalt ordinært udbytte       | 0                                       | 0  | (1.850.000)  | (1.850.000)          |
| Udbetalt ekstraordinært udbytte | 0                                       | (500.000)  | 0  | (500.000)            |
| Årets resultat                  | 0                                       | 176.382  | 0  | 176.382              |
| <b>Egenkapital ultimo</b>       | <b>500.000</b>                          | <b>5.428.060</b>   | <b>0</b>   | <b>5.928.060</b>     |

## Pengestrømsopgørelse for 2014/15

|  | <u>Note</u> | <u>2014/15</u><br><u>kr.</u> | <u>2013/14</u><br><u>kr.</u> |
|--|-------------|------------------------------|------------------------------|
| Driftsresultat                               |             | 732.173                      | 3.657.372                    |
| Af- og nedskrivninger                        |             | 726.459                      | 694.924                      |
| Ændring i arbejdskapital                     | 9           | 3.255.541                    | (1.101.816)                  |
| <b>Pengestrømme vedrørende primær drift</b>  |             | <b>4.714.173</b>             | <b>3.250.480</b>             |
| Modtagne finansielle indtægter               |             | 38.970                       | 6.969                        |
| Betalte finansielle omkostninger             |             | (530.785)                    | (284.743)                    |
| Refunderet/(betalt) selskabsskat             |             | (387.525)                    | (308.972)                    |
| <b>Pengestrømme vedrørende drift</b>         |             | <b>3.834.833</b>             | <b>2.663.734</b>             |
| Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver        |             | (134.716)                    | (256.162)                    |
| Køb mv. af materielle anlægsaktiver          |             | (471.928)                    | (768.941)                    |
| Køb af finansielle anlægsaktiver             |             | (194.033)                    | (410.959)                    |
| Salg af finansielle anlægsaktiver            |             | 0                            | 40.246                       |
| <b>Pengestrømme vedrørende investeringer</b> |             | <b>(800.677)</b>             | <b>(1.395.816)</b>           |
| Udbetalt udbytte                             |             | (2.350.000)                  | (4.200.000)                  |
| Andre pengestrømme vedrørende finansiering   |             | 246.404                      | 0                            |
| <b>Pengestrømme vedrørende finansiering</b>  |             | <b>(2.103.596)</b>           | <b>(4.200.000)</b>           |
| <b>Ændring i likvider</b>                    |             | <b>930.560</b>               | <b>(2.932.082)</b>           |
| Likvider primo                               |             | (4.462.935)                  | (1.530.853)                  |
| <b>Likvider ultimo</b>                       |             | <b>(3.532.375)</b>           | <b>(4.462.935)</b>           |
| Likvider ultimo sammensætter sig af:         |             |                              |                              |
| Likvide beholdninger                         |             | 50.157                       | 45.326                       |
| Kortfristet gæld til banker                  |             | (3.582.532)                  | (4.508.261)                  |
| <b>Likvider ultimo</b>                       |             | <b>(3.532.375)</b>           | <b>(4.462.935)</b>           |

## Noter

|                                       | <u>2014/15</u><br>kr.                | <u>2013/14</u><br>kr.     |
|---------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------|
| <b>1. Personaleomkostninger</b>       |                                      |                           |
| Gager og løn                          | 15.477.960                           | 14.865.767                |
| Pensioner                             | 1.227.190                            | 1.199.642                 |
| Andre omkostninger til social sikring | 306.726                              | 330.128                   |
|                                       | <u><b>17.011.876</b></u>             | <u><b>16.395.537</b></u>  |
|                                       |                                      |                           |
|                                       | <u>2014/15</u><br>kr.                | <u>2013/14</u><br>kr.     |
| <b>2. Skat af ordinært resultat</b>   |                                      |                           |
| Aktuel skat                           | 75.451                               | 682.227                   |
| Ændring af udskudt skat               | (21.577)                             | 159.620                   |
|                                       | <u><b>53.874</b></u>                 | <u><b>841.847</b></u>     |
|                                       |                                      |                           |
|                                       | <u>Erhvervede</u><br>licenser<br>kr. | <u>Goodwill</u><br>kr.    |
| <b>3. Immaterielle anlægsaktiver</b>  |                                      |                           |
| Kostpris primo                        | 2.958.372                            | 3.000.000                 |
| Tilgange                              | 134.716                              | 0                         |
| Afgange                               | (40.793)                             | 0                         |
| <b>Kostpris ultimo</b>                | <u><b>3.052.295</b></u>              | <u><b>3.000.000</b></u>   |
|                                       |                                      |                           |
| Af- og nedskrivninger primo           | (1.926.899)                          | (3.000.000)               |
| Årets afskrivninger                   | (240.139)                            | 0                         |
| Tilbageførsel ved afgang              | 40.793                               | 0                         |
| <b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>   | <u><b>(2.126.245)</b></u>            | <u><b>(3.000.000)</b></u> |
|                                       |                                      |                           |
| <b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>   | <u><b>926.050</b></u>                | <u><b>0</b></u>           |

## Noter

|                                     | <b>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar<br/>kr.</b> | <b>Indretning af lejede lokaler<br/>kr.</b> |
|-------------------------------------|--|---|
| <b>4. Materielle anlægsaktiver</b>  |  |   |
| Kostpris primo                      | 7.863.314  | 1.742.617                                   |
| Tilgange                            | 459.706  | 12.222                                      |
| Afgange                             | (727.736)  | (31.300)                                    |
| <b>Kostpris ultimo</b>              | <b>7.595.284</b>                                       | <b>1.723.539</b>                            |
| <br>                                |  |   |
| Af- og nedskrivninger primo         | (6.874.922)  | (1.598.314)                                 |
| Årets afskrivninger                 | (418.556)  | (67.764)                                    |
| Tilbageførsel ved afgange           | 727.736  | 31.300                                      |
| <b>Af- og nedskrivninger ultimo</b> | <b>(6.565.742)</b>                                     | <b>(1.634.778)</b>                          |
| <br>                                |  |   |
| <b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b> | <b>1.029.542</b>                                       | <b>88.761</b>                               |
| <br>                                |  |   |
| Ikke-ejede aktiver                  | <b>250.145</b>   | <b>0</b>                                    |

|                                     | <b>Kapitalandele i associerede virksomheder<br/>kr.</b> | <b>Andre værdipapirer og kapitalandele<br/>kr.</b> | <b>Andre tilgodehavender<br/>kr.</b> |
|-------------------------------------|---|--|--------------------------------------|
| <b>5. Finansielle anlægsaktiver</b> |   |  |                                      |
| Kostpris primo                      | 0   | 560.959  | 1.959.203                            |
| Tilgange                            | 604.992   | 0  | 19.913                               |
| Afgange                             | 0   | (410.959)  | (20.751)                             |
| <b>Kostpris ultimo</b>              | <b>604.992</b>  | <b>150.000</b>                                     | <b>1.958.365</b>                     |
| <br>                                |   |  |                                      |
| Nedskrivninger primo                | 0   | (63.666)   | 0                                    |
| Tilbageførsel af nedskrivninger     | 0   | 1.238  | 0                                    |
| <b>Nedskrivninger ultimo</b>        | <b>0</b>  | <b>(62.428)</b>                                    | <b>0</b>                             |
| <br>                                |   |  |                                      |
| <b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b> | <b>604.992</b>  | <b>87.572</b>                                      | <b>1.958.365</b>                     |

|  | <b>Hjemsted</b> | <b>Retsform</b> | <b>Ejerandel<br/>%</b> | <b>Egenkapital<br/>kr.</b> | <b>Resultat<br/>kr.</b> |
|--|-----------------|-----------------|------------------------|----------------------------|-------------------------|
| Associerede virksomheder:<br>Redoffice Supply & Logistics A.m.b.A. | Esbjerg         | A.m.b.A         | 20,71                  | 3.004.660                  | 4.660                   |

## Noter

|  | <u>Antal</u>  | <u>Pålydende<br/>værdi<br/>kr.</u>                      | <u>Nominel<br/>værdi<br/>kr.</u>                        |
|--|---|---|---|
| <b>6. Virksomhedskapital</b>   |   |   |   |
| Ordinære aktier  | 2   | 100.000,00  | 200.000   |
| Ordinære aktier  | 2   | 150.000,00  | 300.000   |
|  | <b>4</b>  |   | <b>500.000</b>  |
|  |   | <u>2014/15<br/>kr.</u>                                  | <u>2013/14<br/>kr.</u>                                  |
| <b>7. Udskudt skat</b>   |   |   |   |
| Immaterielle anlægsaktiver   |   | 203.731   | 242.396   |
| Materielle anlægsaktiver   |   | (86.863)  | (80.234)  |
| Varebeholdninger   |   | 72.402  | 76.442  |
| Hensatte forpligtelser   |   | (156.330)   | (222.644)   |
| Gældsforpligtelser   |   | (18.169)  | 20.388  |
|  |   | <b>14.771</b>   | <b>36.348</b>   |
|  | <u>Forfald inden<br/>12 måneder<br/>2013/14<br/>kr.</u> | <u>Forfald inden<br/>12 måneder<br/>2014/15<br/>kr.</u> | <u>Forfald efter<br/>12 måneder<br/>2014/15<br/>kr.</u> |
| <b>8. Langfristede gældsforpligtelser</b>                                |   |   |   |
| Finansielle leasingforpligtelser   | 0   | 106.867   | 150.877   |
| Periodeafgrænsningsposter  | 236.832   | 236.832   | 473.760   |
|  | <b>236.832</b>  | <b>343.699</b>  | <b>624.637</b>  |
| Der er ingen forfalden gæld efter 5 år.                                  |   |   |   |
|  |   | <u>2014/15<br/>kr.</u>                                  | <u>2013/14<br/>kr.</u>                                  |
| <b>9. Ændring i arbejdskapital</b>                                       |   |   |   |
| Ændring i varebeholdninger   |   | 2.354.326   | 284.661   |
| Ændring i tilgodehavender  |   | 1.394.834   | (13.822)  |
| Ændring i leverandørgæld mv.   |   | (256.787)   | (800.573)   |
| Andre ændringer  |   | (236.832)   | (572.082)   |
|  |   | <b>3.255.541</b>  | <b>(1.101.816)</b>                                      |
|  |   | <u>2014/15<br/>kr.</u>                                  | <u>2013/14<br/>kr.</u>                                  |
| <b>10. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser</b>                 |   |   |   |
| Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb |   | <b>9.109.805</b>  | <b>9.641.605</b>  |

## Noter

### 11. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har via Nordea Bank afgivet bankgarantier for 901 t.kr. vedrørende lejemål.

Selskabet har efter balancedagen afgivet virksomhedspant nom. 13.800 t.kr. overfor Nordea Bank med pant i varelager, varedebitorer, driftsinventarer og materiel samt goodwill m.m.

Selskabet kautionerer over for Redoffice Supply & Logistics A.m.b.A. via selvkautiøn. Kautiønen udgør 427 t.kr.

### 12. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Officeinvest A/S, Søren Frichs Vej 3, 8000 Aarhus ejer alle aktier i virksomheden og har dermed bestemte indflydelse på dette.

### 13. Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomhed, der udarbejder koncernregnskab for den største koncern:

Officeinvest A/S, Aarhus