

Officeinvest A/S
CVR-nr. 30547039

Årsrapport 2014/15

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 01.09.2015

Dirigent

Navn: Per Schak Andreassen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Anvendt regnskabspraksis	7
Koncernens resultatopgørelse for 2014/15	14
Koncernens balance pr. 31.03.2015	15
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2014/15	17
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2014/15	18
Koncernens noter	19
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2014/15	22
Modervirksomhedens balance pr. 31.03.2015	23
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2014/15	25
Modervirksomhedens noter	26

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Officeinvest A/S
Søren Frichs Vej 3
8000 Aarhus C

CVR-nr.: 30547039

Hjemsted: Aarhus

Regnskabsår: 01.04.2014 - 31.03.2015

Bestyrelse

Per Schak Andreasen, formand

Klaus Sørensen

Max Plejdrup Dalsgaard

Bo Michael Kvist

Direktion

Marianne Holdt, administrerende 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 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. 31.03.2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens 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
administrerende direktør

Bestyrelse

Per Schak Andreasen
formand

Klaus Sørensen

Max Plejdrup 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 01.04.2014 - 31.03.2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. 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 for 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 vurdering 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. 31.03.2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.04.2014 - 31.03.2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæringer

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 koncernregnskabet og årsregnskabet.

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

Fredericia, den 01.09.2015

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Ole S. Larsen
statsautoriseret revisor

Allan Trolle Pedersen
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

	<u>2014/15</u> t.kr.	<u>2013/14</u> t.kr.	<u>2012/13</u> t.kr.	<u>2011/12</u> t.kr.	<u>2010/11</u> t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	31.307	33.016	34.008	36.306	33.461
Driftsresultat	(1.693)	1.300	876	2.938	1.838
Resultat af finansielle poster	(1.354)	(1.194)	(1.317)	(1.454)	(1.798)
Årets resultat	(2.871)	(477)	(895)	610	(592)
Samlede aktiver	35.360	40.825	42.588	47.960	50.731
Investeringer i materielle anlægsaktiver	472	769	224	74	1.085
Egenkapital	6.518	9.389	9.866	11.989	10.983
Nettorentebærende gæld	19.881	21.918	21.961	23.410	24.454
Nøgletal					
Finansiell gearing	3,0	2,3	2,2	2,0	2,2
Egenkapitalens forrentning (%)	(36,1)	(5,0)	(8,2)	5,3	(5,4)
Soliditetsgrad (%)	18,4	23,0	23,2	25,0	21,6

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Koncernens 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

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Koncernen 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 er desuden påvirket af ekstraordinære engangsomkostninger i forbindelse med fratrædelse af en 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.

Koncernen 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 C (mellem).

Koncernregnskabet og 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.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Resultatopgørelse

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab 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 ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen når levering til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag.

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger ved salg og distribution af virksomhedens produkter, herunder løn og gager til sælgere, reklameomkostninger, rejse- og repræsentationsomkostninger mv. samt af- og nedskrivninger 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 af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver, der benyttes i administrationen af virksomheden.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, nettokurstab vedrørende værdipapirer samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Modervirksomheden 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).

Balance

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. Goodwill afskrives således over 10-15 år.

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

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter igangværende og færdiggjorte udviklingsprojekter med tilknyttede immaterielle rettigheder, 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 klarlægning af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Anvendt regnskabspraksis

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 tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomheden efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg eller fradrag af henholdsvis uafskrevet positiv og negativ goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives over den forventede brugstid, som normalt er 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. Goodwill afskrives således over 15 år.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder 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 børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

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.

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.

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat.

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.

Egne kapitalandele

Anskaffelses- og afståelsessummer samt udbytte for egne kapitalandele indregnes direkte på overført resultat under egenkapitalen. Gevinster og tab ved salg indregnes således ikke i resultatopgørelsen. Kapitalnedsættelse ved annullering af egne kapitalandele reducerer virksomhedskapitalen med et beløb svarende til kapitalandelenes nominelle værdi.

Anvendt regnskabspraksis

Leasingforpligtelser

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

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 virksomhedskapital og omkostninger 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.

Anvendt regnskabspraksis

Hoved- og nøgletal

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Finansiell gearing	$\frac{\text{Nettorentebærende gæld}}{\text{Egenkapital inkl. minoriteter}}$	Virksomhedens finansielle gearing.
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Gns. egenkapital ekskl. minoriteter}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

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

Koncernens resultatopgørelse for 2014/15

	<u>Note</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>	<u>2013/14</u> <u>kr.</u>
Bruttofortjeneste		31.306.917	33.016.018
Distributionsomkostninger	1	(21.098.344)	(21.195.119)
Administrationsomkostninger	1	<u>(11.901.843)</u>	<u>(10.521.278)</u>
Driftsresultat		(1.693.270)	1.299.621
Andre finansielle indtægter		40.208	29.419
Andre finansielle omkostninger		<u>(1.393.893)</u>	<u>(1.222.956)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		(3.046.955)	106.084
Skat af ordinært resultat	2	<u>176.243</u>	<u>(582.852)</u>
Årets resultat		<u>(2.870.712)</u>	<u>(476.768)</u>
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		<u>(2.870.712)</u>	<u>(476.768)</u>
		<u>(2.870.712)</u>	<u>(476.768)</u>

Koncernens balance pr. 31.03.2015

	<u>Note</u>	<u>2014/15 kr.</u>	<u>2013/14 kr.</u>
Erhvervede licenser		926.051	1.031.474
Goodwill		16.430.095	18.696.315
Immaterielle anlægsaktiver	3	<u>17.356.146</u>	<u>19.727.789</u>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.029.542	988.392
Indretning af lejede lokaler		88.761	144.303
Materielle anlægsaktiver	4	<u>1.118.303</u>	<u>1.132.695</u>
Kapitalandele i associerede virksomheder		604.992	0
Andre værdipapirer og kapitalandele		87.572	497.293
Andre tilgodehavender		2.079.365	2.137.203
Finansielle anlægsaktiver	5	<u>2.771.929</u>	<u>2.634.496</u>
Anlægsaktiver		<u>21.246.378</u>	<u>23.494.980</u>
Fremstillede varer og handelsvarer		12.532.853	14.887.179
Varebeholdninger		<u>12.532.853</u>	<u>14.887.179</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		535.957	1.063.608
Udskudt skat		139.895	0
Andre tilgodehavender		333.105	1.247.338
Tilgodehavende selskabsskat		356.000	0
Periodeafgrænsningsposter		166.015	86.756
Tilgodehavender		<u>1.530.972</u>	<u>2.397.702</u>
Likvide beholdninger		<u>50.157</u>	<u>45.326</u>
Omsætningsaktiver		<u>14.113.982</u>	<u>17.330.207</u>
Aktiver		<u>35.360.360</u>	<u>40.825.187</u>

Koncernens balance pr. 31.03.2015

	<u>Note</u>	<u>2014/15 kr.</u>	<u>2013/14 kr.</u>
Virksomhedskapital		625.000	625.000
Reservefond		125.000	125.000
Overført overskud eller underskud		5.768.481	8.639.193
Egenkapital		6.518.481	9.389.193
Udskudt skat		0	36.348
Hensatte forpligtelser		0	36.348
Finansielle leasingforpligtelser		150.877	0
Kreditinstitutter i øvrigt		8.698.500	15.948.050
Periodeafgrænsningsposter	6	473.760	710.592
Langfristede gældsforpligtelser	7	9.323.137	16.658.642
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	7	343.699	236.832
Kreditinstitutter i øvrigt		11.044.322	6.108.261
Leverandører af varer og tjenesteydelser		2.905.487	4.364.081
Skyldig selskabsskat		0	84.774
Anden gæld		5.225.234	3.936.422
Periodeafgrænsningsposter		0	10.634
Kortfristede gældsforpligtelser		19.518.742	14.741.004
Gældsforpligtelser		28.841.879	31.399.646
Passiver		35.360.360	40.825.187
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	9		
Eventualforpligtelser	10		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	11		

Koncernens egenkapitaloppgørelse for 2014/15

	Virksom- hedskapital kr.	Reservefond kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	625.000	125.000	8.639.193	9.389.193
Årets resultat	0	0	(2.870.712)	(2.870.712)
Egenkapital ultimo	625.000	125.000	5.768.481	6.518.481

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2014/15

	<u>Note</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>	<u>2013/14</u> <u>kr.</u>
Driftsresultat		(1.693.270)	1.299.620
Af- og nedskrivninger		2.992.679	2.961.145
Ændringer i arbejdskapital	8	<u>3.486.535</u>	<u>(1.182.165)</u>
Pengestrømme vedrørende primær drift		4.785.944	3.078.600
Modtagne finansielle indtægter		38.970	6.969
Betalte finansielle omkostninger		(1.382.553)	(1.222.954)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		<u>(393.048)</u>	<u>(655.701)</u>
Pengestrømme vedrørende drift		3.049.313	1.206.914
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(134.716)	(256.163)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(471.928)	(768.941)
Køb af finansielle anlægsaktiver		(195.271)	(410.959)
Salg af finansielle anlægsaktiver		<u>0</u>	<u>40.246</u>
Pengestrømme vedrørende investeringer		(801.915)	(1.395.817)
Afdrag på lån mv.		(1.630.893)	(3.697.521)
Andre pengestrømme vedrørende finansiering		<u>(85.945)</u>	<u>5.345.571</u>
Pengestrømme vedrørende finansiering		(1.716.838)	1.648.050
Ændring i likvider		530.560	1.459.147
Likvider primo		<u>(6.062.935)</u>	<u>(7.522.082)</u>
Likvider ultimo		<u>(5.532.375)</u>	<u>(6.062.935)</u>
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		50.157	45.326
Kortfristet gæld til banker		<u>(5.582.532)</u>	<u>(6.108.261)</u>
Likvider ultimo		<u>(5.532.375)</u>	<u>(6.062.935)</u>

Koncernens noter

	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>	<u>2013/14</u> <u>kr.</u>
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	15.477.960	14.870.767
Pensioner	1.227.190	1.199.642
Andre omkostninger til social sikring	306.726	330.128
	<u>17.011.876</u>	<u>16.400.537</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<u>46</u>	<u>49</u>
	<u>Ledelsesve-</u> <u>derlag</u> <u>2014/15</u> <u>kr.</u>	<u>Ledelsesve-</u> <u>derlag</u> <u>2013/14</u> <u>kr.</u>
Samlet for ledelseskategorier	<u>2.335.456</u>	<u>807.224</u>
	<u>2.335.456</u>	<u>807.224</u>
	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>	<u>2013/14</u> <u>kr.</u>
2. Skat af ordinært resultat		
Aktuel skat	(172.242)	424.775
Ændring af udskudt skat	(4.001)	159.620
Regulering vedrørende tidligere år	0	(1.543)
	<u>(176.243)</u>	<u>582.852</u>
	<u>Erhvervede</u> <u>licenser</u> <u>kr.</u>	<u>Goodwill</u> <u>kr.</u>
3. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	2.958.373	36.993.299
Tilgange	134.716	0
Afgange	(40.793)	0
Kostpris ultimo	<u>3.052.296</u>	<u>36.993.299</u>
Af- og nedskrivninger primo	(1.926.899)	(18.296.984)
Årets afskrivninger	(240.139)	(2.266.220)
Tilbageførsel ved afgange	40.793	0
Af- og nedskrivninger ultimo	<u>(2.126.245)</u>	<u>(20.563.204)</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>926.051</u>	<u>16.430.095</u>

Koncernens noter

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

	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.	Andre værdipapirer og kapitalandele kr.	Andre tilgodehavender kr.
5. Finansielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	0	560.959	2.137.203
Tilgange	604.992	0	140.913
Afgange	0	(410.959)	(198.751)
Kostpris ultimo	604.992	150.000	2.079.365
Nedskrivninger primo	0	(63.666)	0
Tilbageførsel af nedskrivninger	0	1.238	0
Nedskrivninger ultimo	0	(62.428)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	604.992	87.572	2.079.365

6. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter forudmodtaget beløb vedrørende overtagne lejemål.

Koncernens noter

	Forfald in- den for 12 måneder 2014/15 kr.	Forfald in- den for 12 måneder 2013/14 kr.	Forfald efter 12 måneder 2014/15 kr.
7. Langfristede gældsforpligtelser			
Finansielle leasingforpligtelser	106.867	0	150.877
Kreditinstitutter i øvrigt	0	0	8.698.500
Periodeafgrænsningsposter	236.832	236.832	473.760
	<u>343.699</u>	<u>236.832</u>	<u>9.323.137</u>
		<u>2014/15</u> kr.	<u>2013/14</u> kr.
8. Ændring i arbejdskapital			
Ændring i varebeholdninger		2.354.326	284.661
Ændring i tilgodehavender		1.362.625	(8.822)
Ændring i leverandørgæld mv.		(230.416)	(885.922)
Andre ændringer		0	(572.082)
		<u>3.486.535</u>	<u>(1.182.165)</u>
		<u>2014/15</u> kr.	<u>2013/14</u> kr.
9. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser			
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb		<u>9.109.805</u>	<u>9.641.605</u>

10. Eventualforpligtelser

Der er afgivet selvskyldnerkaution over for Redoffice Supply & Logistics A.m.b.a. Kautionen er begrænset til 427 t.kr.

11. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Der er via Nordea Bank afgivet bankgarantier for 901 t.kr. vedrørende lejemål.

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2014/15

	<u>Note</u>	<u>2014/15 kr.</u>	<u>2013/14 kr.</u>
Bruttofortjeneste		0	0
Administrationsomkostninger	1	(159.223)	(91.531)
Driftsresultat		(159.223)	(91.531)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(2.089.838)	293.981
Andre finansielle omkostninger		(851.768)	(938.213)
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		(3.100.829)	(735.763)
Skat af ordinært resultat		230.117	258.995
Årets resultat		<u>(2.870.712)</u>	<u>(476.768)</u>
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		(2.870.712)	(476.768)
		<u>(2.870.712)</u>	<u>(476.768)</u>

Modervirksomhedens balance pr. 31.03.2015

	<u>Note</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>	<u>2013/14</u> <u>kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		22.358.154	26.797.992
Andre tilgodehavender		121.000	178.000
Finansielle anlægsaktiver	2	<u>22.479.154</u>	<u>26.975.992</u>
Anlægsaktiver		<u>22.479.154</u>	<u>26.975.992</u>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	83.525
Udskudt skat		154.666	0
Tilgodehavende selskabsskat		356.000	0
Tilgodehavender		<u>510.666</u>	<u>83.525</u>
Omsætningsaktiver		<u>510.666</u>	<u>83.525</u>
Aktiver		<u><u>22.989.820</u></u>	<u><u>27.059.517</u></u>

Modervirksomhedens balance pr. 31.03.2015

	<u>Note</u>	<u>2014/15 kr.</u>	<u>2013/14 kr.</u>
Virksomhedskapital	3, 4	625.000	625.000
Reservefond		125.000	125.000
Overført overskud eller underskud		<u>5.768.481</u>	<u>8.639.193</u>
Egenkapital		<u>6.518.481</u>	<u>9.389.193</u>
Kreditinstitutter i øvrigt		<u>8.698.500</u>	<u>15.948.050</u>
Langfristede gældsforpligtelser		<u>8.698.500</u>	<u>15.948.050</u>
Kreditinstitutter i øvrigt		7.461.790	1.600.000
Gæld til tilknyttede virksomheder		223.549	0
Skyldig selskabsskat		0	84.774
Anden gæld		<u>87.500</u>	<u>37.500</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>7.772.839</u>	<u>1.722.274</u>
Gældsforpligtelser		<u>16.471.339</u>	<u>17.670.324</u>
Passiver		<u>22.989.820</u>	<u>27.059.517</u>
Eventualforpligtelser	5		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	6		
Ejerforhold	7		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2014/15

	Virksom- hedskapital kr.	Reservefond kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	625.000	125.000	8.639.193	9.389.193
Årets resultat	0	0	(2.870.712)	(2.870.712)
Egenkapital ultimo	625.000	125.000	5.768.481	6.518.481

Modervirksomhedens noter

	<u>2014/15</u> kr.	<u>2013/14</u> kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	0	5.000
	<u>0</u>	<u>5.000</u>
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Andre tilgo- dehavender
	kr.	kr.
2. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	40.607.199	178.000
Tilgange	0	121.000
Afgange	0	(178.000)
Kostpris ultimo	<u>40.607.199</u>	<u>121.000</u>
Nedskrivninger primo	(13.809.207)	0
Afskrivninger på goodwill	(2.266.220)	0
Andel af årets resultat	176.382	0
Udbytte	(2.350.000)	0
Nedskrivninger ultimo	<u>(18.249.045)</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>22.358.154</u>	<u>121.000</u>

Goodwill udgør 16.430.094 kr.

Selskabet ejer 100% af aktierne i Kontorsupermarked A/S, Aarhus.

	<u>Antal</u>	<u>Pålydende værdi kr.</u>	<u>Nominel værdi kr.</u>
3. Virksomhedskapital			
Ordinære aktier	6.250	100	625.000
	<u>6.250</u>		<u>625.000</u>
	<u>2014/15</u>	<u>2013/14</u>	<u>2012/13</u>
	kr.	kr.	kr.
Bevægelser i virksomhedskapitalen			
Virksomhedskapital primo	625.000	625.000	625.000
Kapitalnedsættelse	0	0	0
Virksomhedskapital ultimo	<u>625.000</u>	<u>625.000</u>	<u>625.000</u>
	<u>2011/12</u>	<u>2010/11</u>	
	kr.	kr.	
	750.000	750.000	
	0	(125.000)	
	<u>750.000</u>	<u>625.000</u>	

Modervirksomhedens noter

	<u>Antal</u>	<u>Nominel værdi kr.</u>	<u>Andel af virksom- hedskapital %</u>
4. Egne kapitalandele			
Beholdning af egne aktier:			
Ordinære aktier	625	62.500	10,0
	625	62.500	10,0

5. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabs-skattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede sel-skaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, roy-alties og udbytter for disse selskaber.

6. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankgæld er givet sikkerhed i selskabets aktier i datterselskabet.

Sikkerhedsstillelser over for dattervirksomheder og tilknyttede virksomheder

Selskabet har kautioneret for dattervirksomhedens gæld til Nordea Bank. Bankgælden i dattervirksomhederne udgør 3.582 t.kr. pr. 31. marts 2015.

7. Ejerforhold

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

Ulma Invest ApS, Randers, CVR-nr. 30 82 87 71

Selskabet af 03.07.2007 Holding ApS, Frederikshavn, CVR-nr. 30 70 27 27

NJH Invest ApS, Holbæk, CVR-nr. 30 55 12 49

KONPAP A/S, Thisted, CVR-nr. 73 19 44 15

MAGA Holding ApS, Silkeborg, CVR-nr. 18 31 31 46

Bo Kvist, Trondheimsvej 92, 8600 Silkeborg

Redoffice OneCompany ApS, Herning, CVR-nr. 32 35 34 79

Ejendomsselskabet Jernbanegade 6 ApS, Nykøbing M, CVR-nr. 26 12 69 08