

Esselte Aps

Smedeholm 10
2730 Herlev

CVR-nr. 73 40 45 17

Årsrapport for 1. januar – 31. december 2017

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
virksomhedens ordinære generalforsamling den

7. juni 2018

Christen Kaalstad
dirigent

Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Virksomhedsoplysninger	5
Beretning	6
Årsregnskab 1. januar – 31. december	7
Resultatopgørelse	7
Balance	8
Egenkapitalopgørelse	10
Noter	11

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Esselte Aps for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2017.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 7. juni 2018
Direktion:

Jørgen Foley
direktør

Bestyrelse:

Walter Joe Thomas
formand

Christen Kaalstad

Jørgen Foley



Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Esselte Aps

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Esselte Aps for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af virksomheden i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

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.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere virksomhedens evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere virksomheden, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover

- identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.



Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol.
- tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om virksomhedens evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at virksomheden ikke længere kan fortsætte driften.
- tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

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

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

København, den 7. juni 2018

KPMG

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 25 57 81 98

Lau Bent Baun
statsaut. revisor
MNE-nr. 26708

Esselte Aps
Årsrapport 2017
CVR-nr. 73 40 45 17

Ledelsesberetning

Virksomhedsoplysninger

Esselte Aps
Smedeholm 10
2730 Herlev

Telefon:	38167800
Hjemmeside:	www.esselte.dk
E-mail:	danmark@esselte.com

CVR-nr:	73 40 45 17
Stiftet:	28. oktober 1983
Hjemstedskommune:	Herlev
Regnskabsåret:	1. januar – 31. december

Bestyrelse

Walter Joe Thomas, formand
Christen Kaalstad
Jørgen Foley

Direktion

Jørgen Foley, direktør

Revision

KPMG
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Dampfærgevej 28
2100 København Ø

Ledelsesberetning

Beretning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Esselte ApS ejes 100% af Acco Brands. Selskabet sælger og markedsfører koncernens egne produkter inden for kontorforsyningsartikler på det danske marked.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Esselte ApS har oplevet en fortsat forbedret konkurrenceevne i 2017, som bl.a har fundament i mange års LEAN-fokus, fokus på brands samt løbende introduktion af nye produkter.

Esselte ApS oplever stigende markedsandele på de fleste strategiske områder, og mange produkter er blevet lanceret med succes på markedet. I overensstemmelse med koncernens internationale strategi fokuseres der i stor grad på innovation og profilering af selskabets stærke brands.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

Forventet udvikling

I 2018 vil fokus fortsat blive lagt på at styrke satsningen på koncernens nu endnu større sortiment af egne brands gennem målrettet markedsføring og aktiv satsning på fortsat udvikling og innovation af koncernens brands.

Den fremtidige drift forventes fortsat forbedret som følge af de nye muligheder, koncernens nu bredere sortiment giver, udnyttelse af synergies, fortsat forbedret service overfor virksomhedens kundeunderlag samt udnyttelse af nye salgskanaler og endelig introduktion af nye produkter.

Baseret på markedsvilkårene generelt, samt de muligheder integrationen giver, mener bestyrelsen, at udsigterne for 2018 er rigtig gode.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Resultatopgørelse

	Note	2017	2016
Bruttofortjeneste		8.785.526	10.411.152
Personaleomkostninger	2	-8.724.704	-8.358.566
Af- og nedskrivninger		-21.794	-74.866
Resultat af primær drift		39.028	1.977.720
Finansielle indtægter		0	130.754
Finansielle omkostninger	3	-53.102	-93.483
Resultat før skat		-14.074	2.014.991
Skat af årets resultat	4	30.650	-542.120
Årets resultat		16.576	1.472.871
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		16.576	1.472.871
		16.576	1.472.871

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Balance

	Note	2017	2016
AKTIVER			
Anlægsaktiver			
Materielle anlægsaktiver			
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		11.801	33.263
		11.801	33.263
Finansielle anlægsaktiver			
Deposita		155.639	155.333
		155.639	155.333
Anlægsaktiver i alt		167.440	188.596
Omsætningsaktiver			
Tilgodehavender			
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		9.780.009	10.632.927
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		33.894.686	31.842.722
Udskudt skatteaktiv		30.802	35.463
Selskabsskat		93.884	0
Periodeafgrænsningsposter		68.118	1.220.483
		43.867.499	43.731.595
Likvide beholdninger		1.768.484	6.005.381
Omsætningsaktiver i alt		45.635.983	49.736.976
AKTIVER I ALT		45.803.423	49.925.572

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Balance

	Note	2017	2016
PASSIVER			
Egenkapital	5		
Virksomhedskapital		25.000.000	25.000.000
Overført resultat		9.513.086	9.496.511
Egenkapital i alt		<u>34.513.086</u>	<u>34.496.511</u>
Gældsforpligtelser			
Kortfristede gældsforpligtelser			
Leverandører af varer og tjenesteydelser		1.402.240	885.328
Gæld til tilknyttede virksomheder		5.263.433	5.722.524
Selskabsskat		0	365.305
Anden gæld		4.624.664	6.897.523
Periodeafgrænsningsposter		0	1.558.381
		<u>11.290.337</u>	<u>15.429.061</u>
Gældsforpligtelser i alt		<u>11.290.337</u>	<u>15.429.061</u>
PASSIVER I ALT		<u>45.803.423</u>	<u>49.925.572</u>
Kontraktlige forpligtelser og eventualposter mv.	6		
Nærtstående parter	7		

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Egenkapitalopgørelse

	<u>Virksomheds kapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. januar 2017	25.000.000	9.496.510	34.496.510
Overført via resultatdisponering	<u>0</u>	<u>16.576</u>	<u>16.576</u>
Egenkapital 31. december 2017	<u>25.000.000</u>	<u>9.513.086</u>	<u>34.513.086</u>

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Esselte Aps for 2017 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder med tilvalg fra højere regnskabsklasse. Tilvalget er vedrørende egenkapitalopgørelsen, som er præsenteret i regnskabet.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Ændring af sammenligningstal

Der er foretaget mindre reklassifikationer i sammenligningstal vedrørende kundebonusser, som er reklassificeret fra tilgodehavender fra salg til anden gæld.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Indtægter fra salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i nettoomsætningen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted, indtægten kan opgøres pålideligt, og betaling forventes modtaget. Tidspunktet for overgang af de væsentligste fordele og risici tager udgangspunkt i standardiserede leveringsbetingelser baseret på Incoterms® 2010.

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

Bruttofortjeneste

Selskabet har under henvisning til årsregnskabslovens § 32 valgt udelukkende at præsentere bruttoresultat.

Vareforbrug

I vareforbrug indregnes omkostninger, der afholdes for at opnå årets omsætning. Herunder indgår direkte omkostninger til handelsvarer samt ændringer i beholdninger af handelsvarer samt royaltyomkostninger til koncernen.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter distributionsomkostninger og omkostninger i forbindelse med salg, salgskampagner, administration, kontorlokaler, operationelle leasingaftaler mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, herunder feriepenge, pension og andre sociale omkostninger mv til selskabets medarbejdere, undtagen refusioner fra offentlige myndigheder.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, finansielle omkostninger vedrørende finansiell leasing, kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Skat af årets resultat

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

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Balance

Materielle anlægsaktiver

Driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. Indirekte produktionsomkostninger og låneomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Afskrivningsgrundlaget opgøres som kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter endt brugstid. Afskrivningsgrundlaget fordeles lineært over den forventede brugstid, der er skønnet, som følger:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar

2-5 år

Brugstiden og restværdien revurderes årligt. En ændring behandles som et regnskabsmæssigt skøn, og indvirkningen på afskrivninger indregnes fremadrettet.

Anlægsaktiver måles til kostpris på statusdagen. Ved ibrugtagning overføres kostprisen til den relevante gruppe af materielle anlægsaktiver.

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

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af forbundne aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris eller kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen inkl. forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

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

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter forudbetalinger for omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger, hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for korrektioner af skat vedrørende tidligere års skattepligtige indkomster og for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på baggrund af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt inden for overskuelig fremtid, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealisationstværdi.

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til nettorealisationstværdi.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

2 Personaleomkostninger

	2017	2016
Gager og lønninger	8.075.208	7.745.783
Pensioner	571.140	535.601
Andre omkostninger til social sikring	78.356	77.182
	<u>8.724.704</u>	<u>8.358.566</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>12</u>	<u>12</u>

3 Finansielle omkostninger

Renteomkostninger i øvrigt	28.585	426
Valutakursreguleringer	36.528	52.902
Rentetilleg og skat indregnet som finansielle poster	-12.011	40.155
	<u>53.102</u>	<u>93.483</u>

4 Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	6.116	437.294
Årets udskudte skat	4.612	101.880
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-41.378	2.946
	<u>-30.650</u>	<u>542.120</u>

5 Egenkapital

Virksomhedskapitalen består af:

Anparter, 3 stk. a nom. 5.000.000 kr.

Anparter, 1 stk. a nom. 10.000.000 kr.

Virksomhedens anparts kapital har uændret været 25.000.000 kr. de seneste 5 år

6 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter mv.

Operationelle leasingforpligtelser

Resterende operationelle leasingforpligtelser på balancetidspunktet forfalder inden for 4 år med i alt 893.396 kr. (2016: 582.000 kr.)

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

7 Nærtstående parter

Esselte ApS' nærtstående parter omfatter følgende:

Ejerforhold

Følgende kapitalejere er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af virksomhedskapitalen:

Esselte Business B.V.B.A, Belien.

Koncernregnskab

Esselte ApS er indregnet i koncernregnskabet for det ultimative moderselskab ACCO Brands Corporation, USA, org. nr 001-08454.