

**Mandalay A/S
Marielundvej 28
2730 Herlev**

CVR-nr. 20 44 59 47

Årsrapport for 2018

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære
generalforsamling den

Jose Rodrigues Kristensen
dirigent



LEIF MIKKELSEN & PARTNERE A/S
Registrerede revisorer

Indholdsfortegnelse

	Side
Påtegninger	
Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	7
Ledelsesberetning	8
Årsregnskab	
Anvendt regnskabspraksis	9
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2018	13
Balance pr. 31. december 2018	14
Noter til årsrapporten	16

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 for Mandalay A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Århus, den

Direktion

Jakob Risvig Skov
direktør

Bestyrelse

Jose Rodrigues Kristensen
formand

Claes Erik Hvilsted-Olsen

Christian Dawe

Jakob Risvig Skov

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Mandalay A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Mandalay A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vor opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vor revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vort ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet 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 vore øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vor opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vor konklusion.

Væsentlig usikkerhed vedrørende fortsat drift

Vi henleder opmærksomheden på note 7 i regnskabet, hvoraf fremgår, at selskabet har haft et underskud på kr. 1.984.882 i regnskabsåret, der sluttede den 31.12.2018, og at selskabets forpligtelser pr. denne dato overstiger selskabets aktiver med kr. 6.937.746. Disse forhold sammen med de i note 7 øvrige nævnte forhold indikerer, at der er en væsentlig usikkerhed, der kan rejse betydelig tvivl om selskabets mulighed for at fortsætte driften. Vores konklusion er ikke modificeret vedrørende dette forhold.

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 selskabets 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 selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vort 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 vor 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.
- 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 selskabets 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 selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vor revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vor konklusion. Vor konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vor revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet 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 blandt andet 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.

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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

Horsens, den

Leif Mikkelsen & Partnere A/S
Registrerede revisorer
CVR-nr. 32 67 64 21

Christian Lind Andreasen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne34489

Selskabsoplysninger

Selskabet

Mandalay A/S
Marielundvej 28
2730 Herlev

CVR-nr.: 20 44 59 47

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december 2018

Hjemsted: Herlev

Bestyrelse

Jose Rodrigues Kristensen, formand
Claes Erik Hvilsted-Olsen
Christian Dawe
Jakob Risvig Skov

Direktion

Jakob Risvig Skov, direktør

Revision

Leif Mikkelsen & Partnere A/S
Registrerede revisorer
Høegh Guldbergs Gade 36 C, 1.th.
8700 Horsens

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter består af produktion, import og salg af havemøbler og dermed beslægtede artikler.

Usædvanlige forhold

Årets sammenligningstal er ændret i forhold til det der blev indberettet for år 2017. Der blev opdaget en væsentlig fejl i regnskabet. Selskabet havde en større gæld til en leverandør, som ved en fejl ikke var blevet afsat i regnskabet for 2017. Gælden til leverandøren blev betalt i august måned 2018, men skal ikke påvirke regnskabet 2018, da omkostningen vedrørte varer i 2017. Sammenligningstallene er derfor korrigeret for denne fejl. Dette betød en forringelse af 2017 regnskabet. Således resulterer rettelsen af den væsentlige fejl i en forringelse af hhv. resultat før skat, resultat efter skat samt egenkapitalen på kr. 197.055.

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 2018 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2018 udviser et underskud på kr. 1.984.882, og selskabets balance pr. 31. december 2018 udviser en negativ egenkapital på kr. 6.937.746.

Selskabet blev primo 2016 overtaget af en ny ejerkreds. År 2016 gav desværre et større underskud. Denne uheldige udvikling fortsatte desværre i 2017, hvor resultatet var et stort underskud. Grundet de meget dårlige resultater i 2016 og særligt 2017, er der sket udskiftning i selskabets direktion/daglige ledelse. Den nye ledelse har et stort fokus på at den negative resultatudvikling vendes. 2018 viser en klar fremgang sammenlignet med tidligere år, men giver desværre stadig et stort underskud, primært pga. forpligtelser til den tidligere direktion samt en ekstraordinær bonus til medarbejderne. Der er desuden realiseret en del ukurante varer til kostpris, som har haft negativ indflydelse på bruttofortjenesten. I 2017 blev der iværksat en række initiativer dels mht. selskabets webshop og dels i relation til placering af selskabets lejemaal i Århus mv. Det er ledelsens opfattelse at disse initiativer, kombineret med udskiftningen i ledelsen samlet vil betyde en væsentlig forøgelse af selskabets omsætning, med her tilhørende øget dækningsbidrag. Øget salg/distribution og forventning om færre omkostninger fremadrettet giver således ledelsen en forventning om overskud i de kommende år, hvorved selskabskapitalen forventes reetableret. Henset til årets resultat og den negative egenkapital er selskabets fortsatte drift er betinget af, at selskabets moderselskab NRK Invest Holding ApS fortsat stiller den fornødne kapital til rådighed. Ledelsen i selskabets moderselskab NRK Invest Holding ApS har bekræftet at disse fortsat vil understøtte Mandalay A/S, i det omfang dette bliver nødvendigt. Ledelsen aflægges i overensstemmelse hermed årsregnskabet under forudsætning om fortsat drift.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Mandalay A/S for 2018 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg fra højere klasser.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2018 er aflagt i kr.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Selskabet anvender bestemmelsen i årsregnskabslovens § 32, hvorefter selskabets omsætning ikke er oplyst.

Bruttofortjeneste er et sammendrag af nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling samt andre driftsindtægter med fradrag af omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Indtægter fra salg af handelsvarer og færdigvarer, indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Nettoomsætningen måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter. Alle former for afgivne rabatter er fratrukket i nettoomsætningen.

Anvendt regnskabspraksis

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

Andre eksterne omkostninger omfatter tillige forsknings- og udviklingsomkostninger, der ikke opfylder kriterierne for aktivering.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring m.v. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Nedskrivning af omsætningsaktiver omfatter nedskrivning på tilgodehavende vedrørende forudbetaling for varer.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

Skat af årets resultat

Virksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning.

Årets skat, som består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, 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.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Udviklingsprojekter, patenter og licenser

Udviklingsomkostninger omfatter omkostninger, gager og afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsaktiviteter.

Udviklingsprojekter, der er indregnet i balancen, måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Materielle anlægsaktiver

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

Anvendt regnskabspraksis

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. For egne fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdier:

	Brugstid	Restværdi
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år	0 %
Indretning af lejede lokaler	5 år	0 %

Aktiver med en kostpris på under kr. 13.500 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

Andre finansielle anlægsaktiver

Deposita måles til anskaffelsespris.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger.

Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Værdien fastsættes under hensyntagen til varebeholdningens omsættelighed, ukurans og forventet udvikling i salgspris.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Selskabsskat og udskudt skat

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

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

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealisationsværdi.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

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. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

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.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2018

	Note	2018 kr.	2017 kr.
Bruttofortjeneste		1.834.615	730.029
Personaleomkostninger	1	-3.758.688	-3.798.557
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)		-1.924.073	-3.068.528
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-46.040	-315.970
Nedskrivning af omsætningsaktiver		0	-405.329
Resultat før finansielle poster		-1.970.113	-3.789.827
Finansielle indtægter		0	12.707
Finansielle omkostninger	2	-14.769	-371.413
Resultat før skat		-1.984.882	-4.148.533
Skat af årets resultat	3	0	-292.298
Årets resultat		-1.984.882	-4.440.831
Overført resultat		-1.984.882	-4.440.831
		-1.984.882	-4.440.831

Balance pr. 31. december 2018

	Note	2018 kr.	2017 kr.
Aktiver			
Udviklingsprojekter under udførelse		0	0
Immaterielle anlægsaktiver	4	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		0	213.000
Indretning af lejede lokaler		8.613	11.653
Materielle anlægsaktiver	5	8.613	224.653
Deposita		211.015	209.739
Finansielle anlægsaktiver		211.015	209.739
Anlægsaktiver i alt		219.628	434.392
Færdigvarer og handelsvarer		3.609.217	4.806.372
Forudbetaling for varer		794.060	474.314
Varebeholdninger		4.403.277	5.280.686
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		62.904	0
Andre tilgodehavender		156.550	89.830
Periodeafgrænsningsposter		51.893	48.993
Tilgodehavender		271.347	138.823
Likvide beholdninger		1.313.701	750.609
Omsætningsaktiver i alt		5.988.325	6.170.118
Aktiver i alt		6.207.953	6.604.510

Balance pr. 31. december 2018

	<u>Note</u>	<u>2018</u> kr.	<u>2017</u> kr.
Passiver			
Virksomhedskapital		500.000	500.000
Overført resultat		-7.437.746	-5.452.865
Egenkapital	6	<u>-6.937.746</u>	<u>-4.952.865</u>
Modtagne forudbetalinger fra kunder		55.500	33.157
Leverandører af varer og tjenesteydelser		53.788	260.274
Gæld til tilknyttede virksomheder		12.378.918	10.578.918
Anden gæld		657.493	685.026
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>13.145.699</u>	<u>11.557.375</u>
Gældsforpligtelser i alt		<u>13.145.699</u>	<u>11.557.375</u>
Passiver i alt		<u>6.207.953</u>	<u>6.604.510</u>
Usikkerhed om fortsat drift (going concern)	7		
Andre usædvanlige forhold i årsrapporten	8		
Leje- og leasingforpligtelser	9		
Eventualposter mv.	10		

Noter

	2018 kr.	2017 kr.
1 Personalemkostninger		
Lønninger	3.256.400	3.346.938
Pensioner	215.922	213.700
Andre omkostninger til social sikring	58.670	50.929
Andre personaleomkostninger	227.696	186.990
	3.758.688	3.798.557
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	8	7
	2018 kr.	2017 kr.
2 Finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	0	361.704
Andre finansielle omkostninger	14.046	7.056
Valutakurstab	723	2.653
	14.769	371.413
3 Skat af årets resultat		
Årets udskudte skat	0	292.298
	0	292.298
4 Immaterielle anlægsaktiver		Udviklingsprojekter under udførelse
		241.930
Kostpris 1. januar 2018		241.930
Kostpris 31. december 2018		0
Opskrivninger 31. december 2018		0

Noter

4 Immaterielle anlægsaktiver (fortsat)

	Udviklingsprojekter under udførelse
Af- og nedskrivninger 1. januar 2018	241.930
Af- og nedskrivninger 31. december 2018	241.930
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	0

5 Materielle anlægsaktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler
Kostpris 1. januar 2018	355.000	15.200
Afgang i årets løb	-355.000	0
Kostpris 31. december 2018	0	15.200
Opskrivninger 1. januar 2018	0	0
Opskrivninger 31. december 2018	0	0
Af- og nedskrivninger 1. januar 2018	142.000	3.547
Årets nedskrivninger	0	3.040
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-142.000	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2018	0	6.587
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	0	8.613

Noter

6 Egenkapital

	Virksomheds- kapital	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2018	500.000	-5.452.864	-4.952.864
Årets resultat	0	-1.984.882	-1.984.882
Egenkapital 31. december 2018	500.000	-7.437.746	-6.937.746

7 Usikkerhed om fortsat drift (going concern)

Selskabet blev primo 2016 overtaget af en ny ejerkreds. År 2016 gav desværre et større underskud. Denne uheldige udvikling fortsatte desværre i 2017, hvor resultatet var et stort underskud. Grundet de meget dårlige resultater i 2016 og særligt 2017, er der sket udskiftning i selskabets direktion/daglige ledelse. Den nye ledelse har et stort fokus på at den negative resultatudvikling vendes. 2018 viser en klar fremgang sammenlignet med tidligere år, men giver desværre stadig et stort underskud, primært pga. forpligtelser til den tidligere direktion samt en ekstraordinær bonus til medarbejderne. Der er desuden realiseret en del ukurante varer til kostpris, som har haft negativ indflydelse på bruttofortjenesten. I 2017 blev der iværksat en række initiativer dels mht. selskabets webshop og dels i relation til placering af selskabets lejemaal i Århus mv. Det er ledelsens opfattelse at disse initiativer, kombineret med udskiftningen i ledelsen samlet vil betyde en væsentlig forøgelse af selskabets omsætning, med her tilhørende øget dækningsbidrag. Øget salg/distribution og forventning om færre omkostninger fremadrettet giver således ledelsen en forventning om overskud i de kommende år, hvorved selskabskapitalen forventes reetableret. Henset til årets resultat og den negative egenkapital er selskabets fortsatte drift er betinget af, at selskabets moderselskab NRK Invest Holding ApS fortsat stiller den fornødne kapital til rådighed. Ledelsen i selskabets moderselskab NRK Invest Holding ApS har bekræftet at disse fortsat vil understøtte Mandalay A/S, i det omfang dette bliver nødvendigt. Ledelsen aflægger i overensstemmelse hermed årsregnskabet under forudsætning om fortsat drift.

8 Andre usædvanlige forhold i årsrapporten

Årets sammenligningstal er ændret i forhold til det der blev indberettet for år 2017. Der blev opdaget en væsentlig fejl i regnskabet. Selskabet havde en større gæld til en leverandør, som ved en fejl ikke var blevet afsat i regnskabet for 2017. Gælden til leverandøren blev betalt i august måned 2018, men skal ikke påvirke regnskabet 2018, da omkostningen vedrørte varer i 2017. Sammenligningstallene er derfor korrigeret for denne fejl. Dette betød en forringelse af 2017 regnskabet. Således resulterer rettelsen af den væsentlige fejl i en forringelse af hhv. resultat før skat, resultat efter skat samt egenkapitalen på kr. 197.055.

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 2018 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

9 Leje- og leasingforpligtelser

Leje- og leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser fra operationel leasing
Samlede fremtidige leasingydelse:

	2018 kr.	2017 kr.
Mellem 1 og 5 år	17.452	69.808

Noter**9 Leje- og leasingforpligtelser (fortsat)**

	<u>17.452</u>	<u>69.808</u>
Lejeforpligtelser, uopsigelsesperiode 12 mdr.	685.730	1.040.000

10 Eventualposter mv.

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet NRK Invest ApS (Administrationsselskab) og hæfter solidarisk med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat samt for kildeskat på udbytter, renter og royalties.

Andre eventualforpligtelser

Til sikkerhed for selskabets mastercard har selskabet en sikringskonto hos Nordea på kr. 130.000.

Dette dokument er underskrevet af nedenstående parter, der med deres underskrift har bekræftet dokumentets indhold samt alle datoer i dokumentet.

This document is signed by the following parties with their signatures confirming the documents content and all dates in the document.

Jakob Risvig Skov

Som Direktør NEM ID
PID: 9208-2002-2-327529985883
Tidspunkt for underskrift: 04-04-2019 kl.: 12:20:46
Underskrevet med NemID

Jakob Risvig Skov

Som Bestyrelsesmedlem NEM ID
PID: 9208-2002-2-327529985883
Tidspunkt for underskrift: 04-04-2019 kl.: 12:20:46
Underskrevet med NemID

Jose Rodrigues Kristensen

Som Bestyrelsesformand NEM ID
PID: 9208-2002-2-492810903270
Tidspunkt for underskrift: 10-04-2019 kl.: 11:41:46
Underskrevet med NemID

Christian Dawe

Som Bestyrelsesmedlem NEM ID
PID: 9208-2002-2-348229153610
Tidspunkt for underskrift: 03-04-2019 kl.: 15:58:41
Underskrevet med NemID

Claes Erik Hvilsted-Olsen

Som Bestyrelsesmedlem NEM ID
PID: 9208-2002-2-227079291088
Tidspunkt for underskrift: 03-04-2019 kl.: 17:42:07
Underskrevet med NemID

Christian Lind Andreassen

Som Revisor NEM ID
RID: 25690701
Tidspunkt for underskrift: 10-04-2019 kl.: 11:59:24
Underskrevet med NemID

Jose Rodrigues Kristensen

Som Dirigent NEM ID
PID: 9208-2002-2-492810903270
Tidspunkt for underskrift: 22-04-2019 kl.: 10:00:35
Underskrevet med NemID

This document is signed with esignatur. Embedded in the document is the original agreement document and a signed data object for each signatory. The signed data object contains a mathematical hash value calculated from the original agreement document, which secures that the signatures is related to precisely this document only. Prove for the originality and validity of signatures can always be lifted as legal evidence.

The document is locked for changes and all cryptographic signature certificates are embedded in this PDF. The signatures therefore comply with all public recommendations and laws for digital signatures. With esignatur's solution, it is ensured that all European laws are respected in relation to sensitive information and valid digital signatures. If you would like more information about digital documents signed with esignatur, please visit our website at www.esignatur.dk.

This document has esignatur Agreement-ID: da1a41d6RsTU20073825