

# AV Center Odense Holding A/S

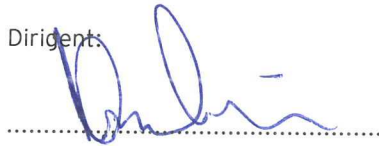
Svendborgvej 39, 5260 Odense S

CVR-nr. 25 28 82 89

## Årsrapport 2017/18

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 5. november 2018

Dirigent:



## Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Koncern- og årsregnskab 1. juli 2017 - 30. juni 2018	8
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Egenkapitalopgørelse	11
Pengestrømsopgørelse	13
Noter	14

## Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for AV Center Odense Holding A/S for regnskabsåret 1. juli 2017 - 30. juni 2018.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

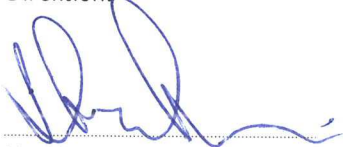
Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2017 - 30. juni 2018.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for koncernens og selskabets finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense, den 5. november 2018

Direktion:



Henrik Nielsen

Bestyrelse:



Kenneth Drud  
formand



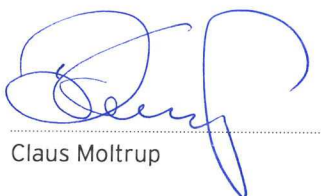
Henrik Nielsen



Johnny Bo Larsen



Lars Ærenlund



Claus Moltrup

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i AV Center Odense Holding A/S

### Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for AV Center Odense Holding A/S for regnskabsåret 1. juli 2017 - 30. juni 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet, samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2017 - 30. juni 2018 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 koncernregnskabet og årsregnskabet" (herefter benævnt "regnskaberne"). Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

### Uafhængighed

Vi er uafhængige af koncernen 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.

### Ledelsens ansvar for regnskaberne

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 regnskaberne uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

### Revisors ansvar for revisionen af regnskaberne

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskaberne 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 regnskaberne.

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 regnskaberne, 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 revisionsbehandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og 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 regnskaberne 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 koncernens og selskabets 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 regnskaberne eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- ▶ Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskaberne, herunder noteoplysningerne, samt om regnskaberne afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- ▶ Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

I tilknytning til vores revision af regnskaberne er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskaberne 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 regnskaberne og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Odense, den 5. november 2018

ERNST & YOUNG

Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28

  
Brian Skovhus Jakobsen  
statsaut. revisor  
mne27701

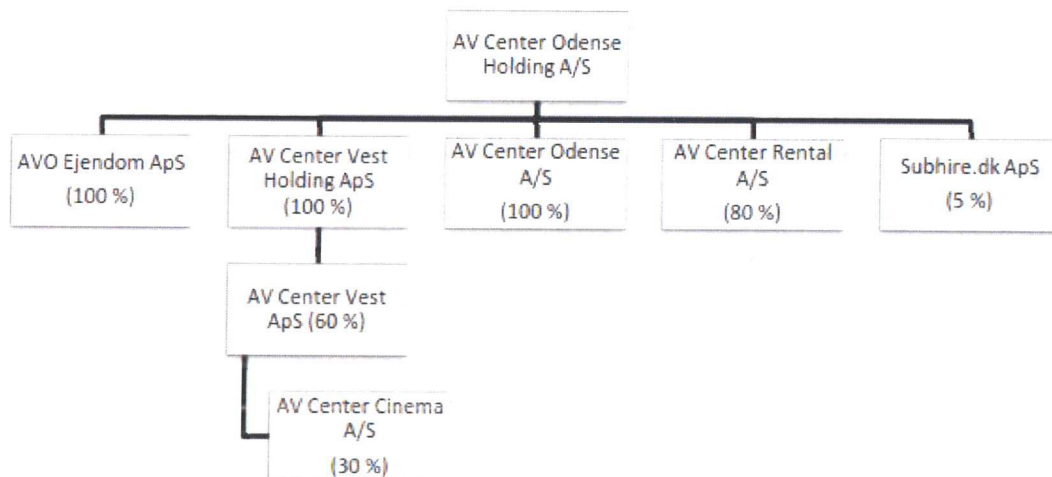
## Ledelsesberetning

### Oplysninger om selskabet

Navn	AV Center Odense Holding A/S
Adresse, postnr., by	Svendborgvej 39, 5260 Odense S
CVR-nr.	25 28 82 89
Stiftet	3. april 2000
Hjemstedskommune	Odense
Regnskabsår	1. juli 2017 - 30. juni 2018
Bestyrelse	Kenneth Drud, formand Henrik Nielsen Johnny Bo Larsen Lars Ærenlund Claus Moltrup
Direktion	Henrik Nielsen
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Englandsgade 25, Postboks 200, 5100 Odense C

## Ledelsesberetning

### Koncernoversigt



### Hoved- og nøgletal for koncernen

kr.	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14
<b>Hovedtal</b>					
Bruttofortjeneste/ bruttotab	60.899.288	56.342.710	47.509.680	42.151.512	40.852.321
Resultat af ordinær primær drift	4.711.678	2.839.043	3.827.842	3.123.925	5.809.386
Resultat af finansielle poster	-218.550	-283.894	-358.647	-342.064	-297.110
<b>Årets resultat</b>	<b>3.430.482</b>	<b>1.878.221</b>	<b>2.578.241</b>	<b>2.038.897</b>	<b>4.031.380</b>
Balance­sum	46.448.401	52.829.933	48.800.606	39.758.672	43.840.810
<b>Egenkapital</b>	<b>16.773.733</b>	<b>14.050.585</b>	<b>14.012.965</b>	<b>13.292.724</b>	<b>14.253.549</b>
Pengestrømme fra driftsaktiviteten	9.587.719	6.636.525	-20.573	9.165.376	6.535.033
Pengestrømme til investerings- aktiviteten	-2.670.662	-5.298.561	-6.643.123	-2.121.191	-2.457.892
Investering i materielle anlægsaktiver	-3.074.110	-5.902.561	-7.687.342	-2.171.191	-3.420.504
Pengestrømme fra finansierings- aktiviteten	4.907.088	-6.846.182	-1.733.016	-3.245.662	-1.456.815
<b>Pengestrøm i alt</b>	<b>11.824.145</b>	<b>-5.508.218</b>	<b>-8.396.712</b>	<b>3.798.523</b>	<b>2.620.326</b>
<b>Nøgletal</b>					
Soliditetsgrad	30,5 %	23,2 %	25,0 %	33,4 %	32,5 %
Egenkapitalforrentning	22,0 %	12,6 %	16,3 %	17,4 %	36,5 %
Gennemsnitligt antal fuldtidsbe- skæftigede	92	89	74	68	60

## Ledelsesberetning

### Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernens hovedaktivitet er salg, teknisk support, installation og udlejning af professionelt AV udstyr. Målgruppen er kunder i Danmark indenfor erhverv, uddannelsesinstitutioner og offentlige virksomheder.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse for 2017/18 udviser et overskud på 3.430.482 kr. mod et overskud på 1.878.221 kr. sidste år, og koncernens balance pr. 30. juni 2018 udviser en egenkapital på 16.773.733 kr.

Vedrørende usikkerhed ved indregning og måling henvises til note 2.

Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Koncernen har den 19. april 2018 erhveret 30% af anparterne i Lys og Lyd ApS.

Ultimo juni 2018 er koncernens bestemmende indflydelse i Subhire.dk ApS ophørt. Subhire.dk ApS er derfor udtrådt af konsolideringen ultimo juni 2018.

### Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for koncernens og virksomhedens finansielle stilling.

### Forventet udvikling

Det forventes i 2018/19, at koncernens resultat vil være bedre end resultatet i 2017/18.



## Koncern- og årsregnskab 1. juli 2017 - 30. juni 2018

## Resultatopgørelse

Note	kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2017/18	2016/17	2017/18	2016/17
	<b>Bruttofortjeneste/ bruttotab</b>	60.899.288	56.342.710	-13.834	-13.730
3	Personaleomkostninger	-51.921.857	-49.191.856	0	0
4	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-4.265.753	-4.311.811	-207.098	-377.283
	<b>Resultat før finansielle poster</b>	4.711.678	2.839.043	-220.932	-391.013
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	3.134.647	1.930.484
5	Finansielle indtægter	31.186	0	4.468	0
6	Finansielle omkostninger	-249.736	-283.894	-17.312	-10.061
	<b>Resultat før skat</b>	4.493.128	2.555.149	2.900.871	1.529.410
7	Skat af årets resultat	-1.062.646	-676.928	6.852	5.279
	<b>Årets resultat</b>	<b>3.430.482</b>	<b>1.878.221</b>	<b>2.907.723</b>	<b>1.534.689</b>
	Koncernens resultat fordeler sig således:				
	Aktionærer i AV Center Odense Holding A/S	2.907.723	1.534.689		
	Minoritetsinteresser	522.759	343.532		
		<b>3.430.482</b>	<b>1.878.221</b>		

## Koncern- og årsregnskab 1. juli 2017 - 30. juni 2018

## Balance

Note	kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2017/18	2016/17	2017/18	2016/17
		<b>AKTIVER</b>			
		<b>Anlægsaktiver</b>			
8	<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>				
	Goodwill	586.371	813.869	0	0
		<u>586.371</u>	<u>813.869</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
9	<b>Materielle anlægsaktiver</b>				
	Grunde og bygninger	100.000	0	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	6.255.328	12.254.801	0	0
	Indretning af lejede lokaler	463.447	580.142	0	0
		<u>6.818.775</u>	<u>12.834.943</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
10	<b>Finansielle anlægsaktiver</b>				
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	15.604.157	12.912.509
	Kapitalandele i associerede virksomheder	500.769	0	0	0
	Andre værdipapirer og kapitalandele	15.369	0	15.369	0
		<u>516.138</u>	<u>0</u>	<u>15.619.526</u>	<u>12.912.509</u>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<u>7.921.284</u>	<u>13.648.812</u>	<u>15.619.526</u>	<u>12.912.509</u>
	<b>Omsætningsaktiver</b>				
	<b>Varebeholdninger</b>				
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	9.218.847	11.023.552	0	0
		<u>9.218.847</u>	<u>11.023.552</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<b>Tilgodehavender</b>				
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	26.972.114	27.264.357	0	0
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	21.344	0	0	0
	Udsudte skatteaktiver	86.255	0	0	0
	Tilgodehavende selskabsskat	0	0	304.854	310.279
	Andre tilgodehavender	1.687.594	775.269	0	0
11	Periodeafgrænsningsposter	311.783	66.375	0	0
		<u>29.079.090</u>	<u>28.106.001</u>	<u>304.854</u>	<u>310.279</u>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<u>229.180</u>	<u>51.568</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<u>38.527.117</u>	<u>39.181.121</u>	<u>304.854</u>	<u>310.279</u>
	<b>AKTIVER I ALT</b>	<u>46.448.401</u>	<u>52.829.933</u>	<u>15.924.380</u>	<u>13.222.788</u>



## Koncern- og årsregnskab 1. juli 2017 - 30. juni 2018

### Egenkapitalopgørelse

Note	kr.	Koncern						
		Selskabskapital	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	Koncern i alt	Minoritetsinteresser	Egenkapital i alt
		625.000	0	10.083.933	1.500.000	12.208.933	1.804.032	14.012.965
		0	0	534.689	1.000.000	1.534.689	2.931	1.537.620
		0	0	0	-1.500.000	-1.500.000	0	-1.500.000
		625.000	0	10.618.622	1.000.000	12.243.622	1.806.963	14.050.585
		0	0	0	0	0	467.666	467.666
		0	10.369	697.354	2.200.000	2.907.723	522.759	3.430.482
		0	0	0	-1.000.000	-1.000.000	-175.000	-1.175.000
		625.000	10.369	11.315.976	2.200.000	14.151.345	2.622.388	16.773.733

## Koncern- og årsregnskab 1. juli 2017 - 30. juni 2018

### Egenkapitalopgørelse (fortsat)

Note	kr.	Modervirksomhed				I alt
		Selskabskapital	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	
		625.000	6.172.798	3.911.135	1.500.000	12.208.933
16	Egenkapital 1. juli 2016	0	-356.799	891.488	1.000.000	1.534.689
	Overført via resultatdisponering	0	0	0	-1.500.000	-1.500.000
	Udloddet udbytte					
	<b>Egenkapital 1. juli 2017</b>	625.000	5.815.999	4.802.623	1.000.000	12.243.622
16	Overført via resultatdisponering	0	1.696.648	-988.925	2.200.000	2.907.723
	Udloddet udbytte	0	0	0	-1.000.000	-1.000.000
	<b>Egenkapital 30. juni 2018</b>	625.000	7.512.647	3.813.698	2.200.000	14.151.345



## Koncern- og årsregnskab 1. juli 2017 - 30. juni 2018

## Pengestrømsopgørelse

Note	kr.	Koncern	
		2017/18	2016/17
	Årets resultat	3.430.482	1.878.221
17	Reguleringer	5.278.685	5.272.632
	Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital	8.709.167	7.150.853
18	Ændring i driftskapital	1.738.780	571.293
	Pengestrømme fra primær drift	10.447.947	7.722.146
	Renteindbetalinger m.v.	13.858	0
	Renteudbetalinger m.v.	-249.736	-283.894
	Betalt selskabsskat	-624.350	-801.727
	<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>9.587.719</b>	<b>6.636.525</b>
	Køb af materielle anlægsaktiver	-3.074.110	-5.902.561
	Salg af materielle anlægsaktiver	904.217	604.000
	Køb af finansielle anlægsaktiver	-500.769	0
	<b>Pengestrømme til investeringsaktivitet</b>	<b>-2.670.662</b>	<b>-5.298.561</b>
	Udbetalt udbytte	-1.175.000	-1.840.000
	Mistet bestemmende indflydelse i Subhire.dk	4.242.088	0
	Provenu af langfristede gældsforpligtelser	2.300.000	0
	Afdrag på langfristede gældsforpligtelser	-460.000	0
	Afdrag på gæld til associerede virksomheder	0	-5.006.182
	<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>	<b>4.907.088</b>	<b>-6.846.182</b>
	<b>Årets pengestrøm</b>	<b>11.824.145</b>	<b>-5.508.218</b>
	Likvider 1. juli	-14.478.493	-8.970.275
19	Likvider 30. juni	-2.654.348	-14.478.493

## Koncern- og årsregnskab 1. juli 2017 - 30. juni 2018

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for AV Center Odense Holding A/S for 2017/18 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

#### Koncernregnskabet

##### Minoritetsinteresser

Ved første indregning måles minoritetsinteresser enten til dagsværdien af minoritetsinteressernes ejerandel eller til minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dagsværdien af den overtagne virksomheds identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser.

I førstnævnte tilfælde indregnes der således goodwill vedrørende minoritetsinteressernes andel i den overtagne virksomhed, mens der i sidstnævnte tilfælde ikke indregnes goodwill vedrørende minoritetsinteressernes andel. Måling af minoritetsinteresser vælges transaktion for transaktion.

##### Valutaomregning

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til danske kroner efter transaktionsdagens kurs.

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.

### Resultatopgørelsen

#### Nettoomsætning

Indtægter fra salg af handelsvarer og færdigvarer, indregnes i nettoomsætningen, når overgang af de væsentligste fordele og risici til køber har fundet sted, indtægten kan opgøres pålideligt og betaling forventes modtaget.

Nettoomsætning 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/bruttotab

I resultatopgørelsen er nettoomsætning, vareforbrug, andre driftsindtægter og eksterne omkostninger med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til én regnskabspost benævnt bruttofortjeneste/bruttotab.

#### Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af anlægsaktiver.

#### Eksterne omkostninger

Eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, ydelser på operationelle leasingkontrakter m.v.

## Koncern- og årsregnskab 1. juli 2017 - 30. juni 2018

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Personaleomkostninger

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

##### Afskrivninger

Afskrivninger omfatter afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske levetid, der fastsættes på baggrund af en vurdering af bla. den overtagne virksomheds karakter, indtjening, markedsposition, branchens stabilitet og afhængighed af nøglemedarbejdere.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Goodwill	5 år
Grunde og bygninger	30-50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-7 år
Indretning af lejede lokaler	3-7 år

##### Indtægter af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder

Efter den indre værdis metode indregnes en forholdsmæssig andel af resultat efter skat i de underliggende virksomheder i resultatopgørelsen. Resultatandele efter skat i dattervirksomheder og associerede virksomheder præsenteres i resultatopgørelsen som særskilte linjer. For kapitalandele i dattervirksomheder foretages fuld eliminering af koncerninterne avancer/tab. For kapitalandele i associerede virksomheder foretages alene forholdsmæssig eliminering af koncerninterne avancer/tab.

I koncernens resultatopgørelse indregnes resultatandele efter skat i associerede virksomheder efter eliminering af en forholdsmæssig andel af urealiserede koncerninterne avancer/tab.

##### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v.

##### Skat

Modervirksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Modervirksomheden er administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

## Koncern- og årsregnskab 1. juli 2017 - 30. juni 2018

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat, årets sambeskatningsbidrag 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 posterings direkte i egenkapitalen.

### Balancen

#### Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

#### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte knyttet til anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

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

#### Kapitalandele i datter- og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles efter den indre værdis metode, i henhold til seneste aflagte årsrapport for datter virksomheder og associerede virksomheder.

Ved første indregning måles kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder til kostpris, dvs. med tillæg af transaktionsomkostninger. Kostprisen allokeres i overensstemmelse med overtageelsesmetoden, jf. anvendt regnskabspraksis for virksomhedssammenslutninger.

Kostprisen værdireguleres med resultatandele efter skat opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer/tab.

Konstaterede merværdier og eventuel goodwill i forhold til den underliggende virksomheds regnskabsmæssige indre værdi amortiseres i overensstemmelse med anvendt regnskabspraksis for de aktiver og forpligtelser, som de kan henføres til. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen.

Modtaget udbytte fradrages den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder, der måles til regnskabsmæssig indre værdi, er underlagt krav om nedskrivningstest, hvis der foreligger indikationer på værdiforringelse.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke-afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.



## Koncern- og årsregnskab 1. juli 2017 - 30. juni 2018

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Varebeholdninger

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

Handelsvarer måles til kostpris, hvilket omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger og andre omkostninger direkte forbundet med købet.

##### 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.

##### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

##### Egenkapital

###### *Egne kapitalandele*

Købs- og salgssummer af egne kapitalandele indregnes direkte i egenkapitalen under overført resultat.

###### *Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode*

Reserven omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder i forhold til kostpris.

###### *Foreslået udbytte*

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

##### Selskabsskat

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 betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill og kontorejendomme samt andre poster, hvor midlertidige forskelle bortset fra virksomhedsovertagelser er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have indvirkning på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.



## Koncern- og årsregnskab 1. juli 2017 - 30. juni 2018

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme jurisdiktion. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Som administrationselskab i sambeskatningskredsen overtages hæftelsen for dattervirksomhedernes selskabsskatter overfor skattemyndighederne i takt med dattervirksomhedernes betaling af sambeskatningsbidrag. Skyldige eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som tilgodehavende skat eller skyldig selskabsskat.

#### Andre gældsforpligtelser

Andre gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdien.

#### Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser virksomhedens pengestrømme for året fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt virksomhedens likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle aktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedens selskabskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristet bankgæld samt kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

#### Nøgletal

De i hoved- og nøgletaloversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoritetsint., ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Årets resultat efter skat ekskl. minoritetsint.} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital ekskl. minoritetsint.}}$

**Koncern- og årsregnskab 1. juli 2017 - 30. juni 2018**
**Noter**
**2 Usikkerhed om indregning og måling**
**Koncern**

Koncernen har et tilgodehavende hos en kunde på 2,1 mio.kr. som er indregnet til kurs pari. Kundens likviditet er presset og der er som følge heraf, indgået en afdragsordning, som løber til 15/6 2019. Kunden har indtil videre overholdt afdragsordningen. Som følge af kundens finansielle situation er tilgodehavendet forbundet med usikkerhed.

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2017/18	2016/17	2017/18	2016/17
<b>3 Personaleomkostninger</b>				
Lønninger	44.529.206	42.333.020	0	0
Pensioner	4.962.711	4.287.985	0	0
Andre omkostninger til social sikring	1.103.945	911.295	0	0
Andre personaleomkostninger	1.325.995	1.659.556	0	0
	<u>51.921.857</u>	<u>49.191.856</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>92</u>	<u>89</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Koncern</b>				
Vederlag til koncernens ledelse oplyses ikke med henvisning til årsregnskabslovens § 98 b, stk. 3, nr. 2.				
<b>4 Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver</b>				
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	227.498	396.483	207.098	377.283
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	4.038.255	3.915.328	0	0
	<u>4.265.753</u>	<u>4.311.811</u>	<u>207.098</u>	<u>377.283</u>
<b>5 Finansielle indtægter</b>				
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver	17.327	0	4.468	0
Andre finansielle indtægter	13.859	0	0	0
	<u>31.186</u>	<u>0</u>	<u>4.468</u>	<u>0</u>
<b>6 Finansielle omkostninger</b>				
Renteomkostninger til associerede virksomheder	0	56.275	0	0
Andre finansielle omkostninger	249.736	227.619	17.312	10.061
	<u>249.736</u>	<u>283.894</u>	<u>17.312</u>	<u>10.061</u>

**Koncern- og årsregnskab 1. juli 2017 - 30. juni 2018**
**Noter**

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2017/18	2016/17	2017/18	2016/17
<b>7 Skat af årets resultat</b>				
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	1.033.360	618.832	-6.852	-5.279
Årets regulering af udskudt skat	29.286	58.096	0	0
	<u>1.062.646</u>	<u>676.928</u>	<u>-6.852</u>	<u>-5.279</u>

**8 Immaterielle anlægsaktiver**

kr.	Koncern
	Goodwill
Kostpris 1. juli 2017	4.110.959
Kostpris 30. juni 2018	4.110.959
Af- og nedskrivninger 1. juli 2017	3.297.090
Årets afskrivninger	227.498
Af- og nedskrivninger 30. juni 2018	3.524.588
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2018</b>	<u>586.371</u>

**9 Materielle anlægsaktiver**

kr.	Koncern			
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	I alt
Kostpris 1. juli 2017	0	19.156.324	1.579.702	20.736.026
Tilgang i årets løb	100.000	2.899.852	74.258	3.074.110
Afgang ved mistet bestemmende indflydelse	0	-7.576.867	0	-7.576.867
Afgang i årets løb	0	-1.609.872	0	-1.609.872
Kostpris 30. juni 2018	100.000	12.869.437	1.653.960	14.623.397
Af- og nedskrivninger 1. juli 2017	0	6.901.523	999.560	7.901.083
Afgang ved mistet bestemmende indflydelse	0	-3.160.798	0	-3.160.798
Årets afskrivninger	0	3.847.302	190.953	4.038.255
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	-973.918	0	-973.918
Af- og nedskrivninger 30. juni 2018	0	6.614.109	1.190.513	7.804.622
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2018</b>	<u>100.000</u>	<u>6.255.328</u>	<u>463.447</u>	<u>6.818.775</u>

**Koncern- og årsregnskab 1. juli 2017 - 30. juni 2018**
**Noter**
**10 Finansielle anlægsaktiver**

kr.	Koncern		
	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre værdipapirer og kapitalandele	I alt
Kostpris 1. juli 2017	0	0	0
Tilgang i årets løb	500.769	0	500.769
Overførsel fra andre poster	0	5.000	5.000
Kostpris 30. juni 2018	500.769	5.000	505.769
Værdireguleringer 1. juli 2017	0	0	0
Andel af årets resultat	0	0	246.126
Andre reguleringer vedr. kapitalandele	0	0	-263.453
Årets opskrivninger	0	4.468	4.468
Tilbageførsel af opskrivninger på afhændede ka	0	0	17.327
Overførsel	0	5.901	5.901
Værdireguleringer 30. juni 2018	0	10.369	10.369
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2018</b>	<b>500.769</b>	<b>15.369</b>	<b>516.138</b>

Koncernen har den 19. april 2018 erhvervet 30% af anparterne i Lys og Lyd ApS (omdøbt til AV Center Cinema ApS.) Anparterne er i regnskabsåret indregnet til kostpris, men vil fremover blive indregnet til forholdsmæssig andel af indre værdi jf. selskabets seneste aflagte årsrapport.

**Koncern**

Navn	Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital kr.	Resultat kr.
<b>Associerede virksomheder</b>				
AV Center Cinema A/S	Brønby	30,00 %	947.630	-442.829

Navn	Hjemsted
------	----------

**Andre kapitalandele**

Subhire.dk ApS	Odense
----------------	--------

kr.	Modervirksomhed		
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Andre værdipapirer og kapitalandele	I alt
Kostpris 1. juli 2017	7.096.510	0	7.096.510
Tilgang i årets løb	1.000.000	0	1.000.000
Overførsel fra andre poster	-5.000	5.000	0
Kostpris 30. juni 2018	8.091.510	5.000	8.096.510
Værdireguleringer 1. juli 2017	5.815.999	0	5.815.999
Udloddet udbytte	-1.225.000	0	-1.225.000
Andel af årets resultat	3.134.647	0	3.134.647
Årets opskrivninger	0	4.468	4.468
Afskrivning på goodwill	-207.098	0	-207.098
Overførsel	-5.901	5.901	0
Værdireguleringer 30. juni 2018	7.512.647	10.369	7.523.016
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2018</b>	<b>15.604.157</b>	<b>15.369</b>	<b>15.619.526</b>

## Koncern- og årsregnskab 1. juli 2017 - 30. juni 2018

### Noter

#### 10 Finansielle anlægsaktiver (fortsat)

##### Modervirksomhed

Navn	Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital kr.	Resultat kr.
<b>Dattervirksomheder</b>				
AV Center Odense A/S	Odense	100,00 %	7.877.791	1.793.001
AV Center Vest Holding ApS	Odense	100,00 %	3.805.657	1.247.054
AV Center Rental A/S	Odense	80,00 %	2.985.968	138.282
AVO Ejendom ApS	Odense	100,00 %	0	0

Den regnskabsmæssige værdi på dattervirksomheder sammensættes af en andel af indre værdi i dattervirksomheder med 15.058.185 kr. og goodwill med en regnskabsmæssig værdi på 545.972 kr.

AVO Ejendom ApS er stiftet pr. 26. april 2018, og har endnu ikke aflagt første regnskab.

Navn	Hjemsted
<b>Andre kapitalandele</b>	
Subhire.dk ApS	Odense

#### 11 Periodeafgrænsningsposter

##### Koncern

Periodeafgrænsningsposter omfatter periodisering af leasingaftaler og bonus.

#### 12 Selskabskapital

Modervirksomhedens selskabskapital har uændret været 625.000 kr. de seneste 5 år.



## Koncern- og årsregnskab 1. juli 2017 - 30. juni 2018

### Noter

#### 13 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

##### Andre eventualforpligtelser

###### Koncern

Koncernen har afgivet garantier overfor tredjemand igennem pengeinstitutter for i alt 1.220.720 kr. (2016/17: 1.220.720 kr.).

###### Andre økonomiske forpligtelser

###### Koncern

Koncernen har indgået operationelle leje- og leasingaftaler med en samlet forpligtelse pr. 30. juni 2018 på 5.712.878 kr. over de næste 53 måneder (2016/17: 3.039.790 kr.).

###### Modervirksomhed

Selskabet er som administrationsselskab sambeskattet med øvrige danske tilknyttede virksomheder. Selskabet hæfter solidarisk med andre sambeskattede selskaber i koncernen for betaling af selskabsskatter og kildeskatter, som forfalder til betaling 1. juli 2012 eller senere i sambeskatningskredsen.

#### 14 Sikkerhedsstillelser

###### Koncern

Til sikkerhed for koncernens gæld over for pengeinstitutter er der afgivet virksomhedspant, løsørejerpantebreve og ejerpantebreve for 6.500.000 kr. Gælden udgør 1.927.610 kr. pr. 30. juni 2018.

###### Modervirksomhed

Moderselskabet har afgivet selvskyldnerkaution på indtil 2.000.000 kr. for AV Center Odense A/S' gæld til pengeinstitut. Gælden udgør 383.409 kr. pr. 30. juni 2018.

Moderselskabet har afgivet selvskyldnerkaution på indtil 4.040.000 kr. for AV Center Rental A/S' gæld til pengeinstitut. Gælden udgør 1.897.045 kr. pr. 30. juni 2018.

Moderselskabet har afgivet selvskyldnerkaution på indtil 25.000.000 kr. for AVO Ejendom ApS' gæld til pengeinstitut. Gælden udgør 0 kr. pr. 30. juni 2018.

Moderselskabet har afgivet selvskyldnerkaution for Subhire.dk ApS' gæld til pengeinstitut. Gælden udgør 4.242.088 kr. pr. 30. juni 2018

#### 15 Nærtstående parter

###### Modervirksomhed

##### Transaktioner med nærtstående parter

Virksomheden oplyser kun om transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsvilkår, jf. lovens § 98 c, stk. 7.

Alle transaktioner er gennemført på markedsvilkår.

**Koncern- og årsregnskab 1. juli 2017 - 30. juni 2018**
**Noter**
**Ejerforhold**

Følgende kapitalejere er noteret i virksomhedens ejerbog som ejende minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af aktiekapitalen:

Navn	Bopæl/Hjemsted
HN Holding Odense ApS	Mogensensvej 12, 5000 Odense C
JBL Holding Årslev ApS	Lumbygade 6, 5792 Årslev
JL Holding Fyn ApS	Vestergade 1A, 5500 Middelfart
LÆ Holding ApS	Havnegade 32, 5300 Kerteminde

	Modervirksomhed	
	2017/18	2016/17
kr.		
<b>16 Resultatdisponering</b>		
<b>Forslag til resultatdisponering</b>		
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen	2.200.000	1.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi	1.696.648	-356.799
Overført resultat	-988.925	891.488
	<u>2.907.723</u>	<u>1.534.689</u>
	Koncern	
	2017/18	2016/17
kr.		
<b>17 Reguleringer</b>		
Af- og nedskrivninger	4.265.753	4.311.810
Avance/tab ved afhændelse af anlægsaktiver	-268.264	0
Finansielle indtægter	-31.186	0
Finansielle omkostninger	249.736	283.894
Skat af årets resultat	1.062.646	676.928
	<u>5.278.685</u>	<u>5.272.632</u>
<b>18 Ændring i driftskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	1.804.705	-779.822
Ændring i tilgodehavender	-708.930	-2.511.712
Ændring i leverandørgæld m.v.	643.005	3.862.827
	<u>1.738.780</u>	<u>571.293</u>
<b>19 Likvider, ultimo</b>		
Likvide beholdninger ifølge balancen	229.180	51.568
Kortfristet gæld til banker	-2.883.528	-14.530.061
	<u>-2.654.348</u>	<u>-14.478.493</u>