



Tlf.: 89 22 30 00
silkeborg@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Papirfabrikken 34
DK-8600 Silkeborg
CVR-nr. 20 22 26 70

MODUL RETAIL SOLUTIONS A/S

LINÅVEJ 9 D, 8600 SILKEBORG

ÅRSRAPPORT

2015/16

46. REGNSKABSÅR

**Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 5. oktober 2016**

Troels Horneman

CVR-NR. 27 17 65 18

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	2
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	3
Den uafhængige revisors erklæringer.....	4-5
Ledelsesberetning	
Ledelsesberetning.....	6
Årsregnskab 1. juli 2015 - 30. juni 2016	
Anvendt regnskabspraksis.....	7-9
Resultatopgørelse.....	10
Balance.....	11-12
Noter.....	13-15

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	Modul Retail Solutions A/S Linåvej 9 D 8600 Silkeborg Telefon: 86 82 34 22 CVR-nr.: 27 17 65 18 Stiftet: 25. maj 1970 Hjemsted: Silkeborg Regnskabsår: 1. juli 2015 - 30. juni 2016
Bestyrelse	Troels Horneman, Formand Per Sørensen Julie Sørensen
Direktion	Per Sørensen
Revisor	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Papirfabrikken 34 8600 Silkeborg
Pengeinstitut	Nordea Bank Danmark A/S Vestergade 13 8600 Silkeborg
Advokat	Advokat Troels Horneman Adelgade 83 8660 Skanderborg

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. juli 2015 - 30. juni 2016 for Modul Retail Solutions 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. 30. juni 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Silkeborg, den 5. oktober 2016

Direktion

Per Sørensen

Bestyrelse

Troels Horneman
Formand

Per Sørensen

Julie Sørensen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

Til kapitalejeren i Modul Retail Solutions A/S

ERKLÆRING OM UDVIDET GENNEMGANG AF ÅRSREGNSKABET

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Modul Retail Solutions A/S for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR - danske revisors standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Dette kræver, at vi overholder revisorloven og FSR - danske revisors Ethiske regler samt planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vores konklusion.

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

Forbehold

Grundlag for konklusion med forbehold

Vi tog i årsrapporten 2014/15 forbehold for værdiansættelsen af varelageret, der i balancen blev indregnet til 505 tkr., idet varelageret efter vores opfattelse var værdiansat ca. 200 tkr. for højt. Som følge af forbeholdet i årsrapporten 2014/15 er det vores overbevisning, at årets resultat 2015/16 efter skat er 150 tkr. for lavt og egenkapitalen pr. 1. juli 2015 i alt 150 tkr. for høj.

Konklusion med forbehold

På grundlag af det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet, bortset fra indvirkningerne af det forhold, der er beskrevet i grundlaget for konklusion med forbehold, giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

UDTALELSE OM LEDELSESBERETNINGEN

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udvidede gennemgang af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Silkeborg, den 5. oktober 2016

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab, CVR-nr. 20 22 26 70

Per Kloborg
Statsautoriseret revisor

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter består i at levere løsninger indenfor butiksendretning, herunder salg, design og montering af butiksinventar.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Det netop afsluttede regnskab udviser et overskud på 968 tkr., som af ledelsen samlet set betragtes som tilfredsstillende.

Betydningsfulde hændelser, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

Forventninger til fremtiden

Selskabet har igennem en længere periode arbejdet på en række mulige opgaver. Efter regnskabsårets udløb er en række af disse blevet til konkrete kundeopgaver til udførelse i regnskabsåret 2016/17.

Selskabet har fortsat et antal potentielle opgaver i sin "pipeline", og dette kombineret med ovennævnte konkrete opgaver giver ledelsen forventning om en tilfredsstillende indtjening i regnskabsåret 2016/17.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Modul Retail Solutions A/S for 2015/16 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Anvendt regnskabspraksis er ændret på følgende områder:

- Indregning af foreslået udbytte som en del af egenkapitalandelen. Udbytte var tidligere indregnet som en gældsforpligtelse

Selskabet skal fremover indregne foreslået udbytte som en del af egenkapitalen i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Idet der ikke har været udloddet udbytte i regnskabsåret 2014/15, har den ændret regnskabspraksis ikke påvirkning på sammenligningstallene.

Bortset fra ovennævnte områder er den anvendte regnskabspraksis uændret i forhold til sidste år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder 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.

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved normal afskrivning. Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang. Nettoomsætning indregnes eksklusiv moms, afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer.

Andre eksterne omkostninger

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og -omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes væsentligste aktiviteter.

Personaleomkostninger

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

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst, og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

BALANCEN

Materielle anlægsaktiver

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

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

	Brugstid	Restværdi
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	3-8 år	0-30%
Indretning af lejede lokaler.....	5 år	0-30%

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Finansielle anlægsaktiver

Deposita omfatter huslejedeposita, som indregnes og måles til kostpris. Der afskrives ikke på deposita.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. I tilfælde, hvor nettorealiseringsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

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

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Skyldig skat 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 af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

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.

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. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

Gæld er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter, passiver

I periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver indgår fakturerede omsætning vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

RESULTATOPGØRELSE 1. JULI - 30. JUNI

	Note	2015/16 kr.	2014/15 tkr.
BRUTTOFORTJENESTE		2.414.226	1.037
Personaleomkostninger.....	1	-1.040.475	-1.497
Af- og nedskrivninger.....		-88.184	-87
DRIFTSRESULTAT		1.285.567	-547
Indtægter af andre kapitalandele og værdipapirer.....		0	9
Andre finansielle indtægter.....	2	0	1
Andre finansielle omkostninger.....		-39.595	-31
RESULTAT FØR SKAT		1.245.972	-568
Skat af årets resultat.....	3	-278.078	124
ÅRETS RESULTAT		967.894	-444
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING			
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....		485.000	0
Overført resultat.....		482.894	-444
I ALT		967.894	-444

BALANCE 30. JUNI

AKTIVER	Note	2016 kr.	2015 tkr.
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		475.717	78
Indretning af lejede lokaler.....		0	6
Materielle anlægsaktiver.....	4	475.717	84
Lejededpositum og andre tilgodehavender.....		49.600	50
Finansielle anlægsaktiver.....	5	49.600	50
ANLÆGSAKTIVER.....		525.317	134
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer.....		550.000	505
Varebeholdninger.....		550.000	505
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		1.001.204	334
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		475.984	471
Udsudte skatteaktiver.....		0	255
Andre tilgodehavender.....		89.921	0
Periodeafgrænsningsposter.....		14.490	35
Tilgodehavender.....		1.581.599	1.095
Likvider.....		390.551	0
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		2.522.150	1.600
AKTIVER.....		3.047.467	1.734

BALANCE 30. JUNI

PASSIVER	Note	2016 kr.	2015 tkr.
Aktiekapital.....		812.000	1.600
Overført overskud.....		482.646	-788
Forslag til udbytte.....		485.000	0
EGENKAPITAL.....	6	1.779.646	812
Banklån.....		206.075	68
Langfristede gældsforpligtelser.....	7	206.075	68
Kortfristet del af langfristet gæld.....	7	48.000	55
Gæld til pengeinstitutter.....		973	341
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		499.033	121
Skyldigt sambeskatningsbidrag.....		23.078	0
Anden gæld.....		490.662	211
Periodeafgrænsningsposter.....		0	126
Kortfristede gældsforpligtelser.....		1.061.746	854
GÆLDSFORPLIGTELSER.....		1.267.821	922
PASSIVER.....		3.047.467	1.734
Eventualposter mv.	8		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	9		
Ejerforhold	10		

NOTER

	2015/16 kr.	2014/15 tkr.	Note
Personaleomkostninger			1
Løn og gager.....	920.518	1.357	
Pensioner.....	99.293	115	
Omkostninger til social sikring.....	6.352	11	
Andre personaleomkostninger.....	14.312	14	
	1.040.475	1.497	
Andre finansielle indtægter			2
Tilknyttede virksomheder.....	0	1	
	0	1	
Skat af årets resultat			3
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	23.078	0	
Regulering af udskudt skat.....	255.000	-124	
	278.078	-124	
Materielle anlægsaktiver			4
	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler
Kostpris 1. juli 2015.....	47.200	559.934	31.754
Tilgang.....	0	483.780	0
Afgang.....	0	-404.120	0
Kostpris 30. juni 2016.....	47.200	639.594	31.754
Af- og nedskrivninger 1. juli 2015.....	47.200	481.804	25.722
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	0	-400.079	0
Årets afskrivninger	0	82.152	6.032
Af- og nedskrivninger 30. juni 2016.....	47.200	163.877	31.754
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2016.....	0	475.717	0
Finansielle anlægsaktiver			5
		Lejededpositum og andre tilgodehavender	
Kostpris 1. juli 2015.....		49.600	
Kostpris 30. juni 2016.....		49.600	
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2016.....		49.600	

NOTER

Note

Egenkapital

6

	Aktiekapital	Overført overskud	Forslag til udbytte	I alt
Egenkapital 1. juli 2015.....	1.600.000	-788.248	0	811.752
Kapitalnedsættelse.....	-788.000	788.000		
Forslag til årets resultatdisponering.....		482.894	485.000	967.894
Egenkapital 30. juni 2016.....	812.000	482.646	485.000	1.779.646

2016
kr.

Aktiekapital 1. juli 2011.....	1.300.000
Kapitalforhøjelse ved gældskonvertering 3. juni 2015.....	300.000
Kapitalnedsættelse til dækning af underskud 23. november 2015.....	-788.000

Aktiekapital 30. juni 2016..... 812.000

2016
kr. 2015
tkr.

Aktiekapital

Aktiekapitalen er fordelt således:

A-aktier, 8.120 stk. a nom. 100 kr.....	812.000	1.600
	812.000	1.600

Langfristede gældsforpligtelser

7

	1/7 2015 gæld i alt	30/6 2016 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Banklån.....	123.350	254.075	48.000	0
	123.350	254.075	48.000	0

Eventualposter mv.

8

Selskabet har indgået en huslejekontrakt med en 6 måneders opsigelsesvarsel. Huslejeforpligtelsen pr. 30. juni 2016 udgør 87 tkr.

Selskabet har indgået en leasingkontrakt. Restforpligtelse pr. 30. juni 2016 udgør 2 tkr.

Hæftelse i sambeskatningen

Selskabet hæfter solidarisk med modervirksomhed REP 2001 Holding ApS for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for visse eventuelle kildeskatter som udbytteskat samt for fællesregistrering af moms.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst fremgår af årsrapporten for selskab REP 2001 Holding ApS, der er administrationselskab for sambeskatningen.

NOTER**Note****Pantsætninger og sikkerhedsstillelser****9**

Til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitut har selskabet afgivet ejendomsforhold i personbil. Den regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør 475 tkr.

Til sikkerhed for mellemværende med selskabets pengeinstitut har selskabet stillet virksomhedspant på nominelt 1.000 tkr. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:

Goodwill, 0 tkr.

Simple fordringer, 1.001 tkr.

Varelager, 550 tkr.

Driftsmateriel mv., 475 tkr.

Ejerforhold**10**

Følgende aktionær er noteret i selskabets aktionærfortegnelse som eneejer af aktiekapitalen:

REP 2001 Holding ApS

Tyttebærvej 46

8600 Silkeborg