



Sønderjyllands Revision
Statsautoriseret revisionsaktieselskab

Nørreport 3 · 6200 Aabenraa
Tlf. 74 62 61 12 · Fax 74 62 95 20
E-mail: aabenraa@s-revision.dk

Torvegade 6 · 6330 Padborg
Tlf. 74 67 20 21 · Fax 74 67 22 15
E-mail: padborg@s-revision.dk

Jyllandsgade 28¹ · 6400 Sønderborg
Tlf. 74 43 77 00 · Fax 73 42 09 98
E-mail: sonderborg@s-revision.dk

www.s-revision.dk

Cinemagic A/S

Hærvejen 72, Gejlå, 6330 Padborg

CVR-nr. 31 60 99 17

Årsrapport

1. januar - 31. december 2016

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den

2/6 2017



René Leif Jørgensen
Statsautoriseret revisor

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Ledelsesberetning	6
Årsregnskab 1. januar - 31. december 2016	
Anvendt regnskabspraksis	12
Resultatopgørelse	16
Balance	17
Noter	19

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 for Cinemagic A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

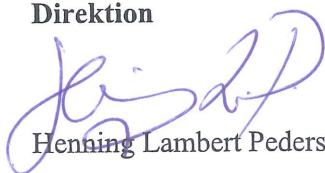
Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

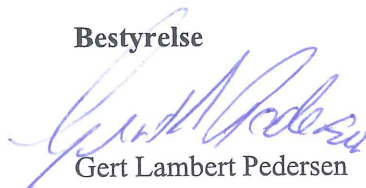
Padborg, den 31. maj 2017

Direktion

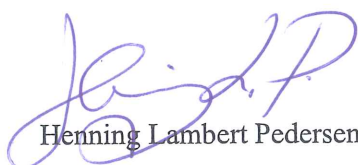


Henning Lambert Pedersen

Bestyrelse



Gert Lambert Pedersen



Henning Lambert Pedersen



Lea Sandhøj Pedersen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Cinemagic A/S

Konklusion med forbehold

Vi har revideret årsregnskabet for Cinemagic A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet, bortset fra indvirkningerne af det forhold, der er beskrevet i afsnittet "Grundlag for konklusion med forbehold", giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion med forbehold

Som det fremgår af note 2 i årsrapporten, er værdien af udskudte skatteaktiver indregnet til tkr. 842, og værdien af software indregnet til tkr. 646. Det er en forudsætning for den foretagne værdiansættelse at selskabets drift fremadrettet er rentabel.

Selskabet igangsat initiativer til ændring af selskabets strategi og den ændrede strategi er endnu ikke fuldt ud implementeret, hvorfor det ikke har været os muligt at se effekten af den nye strategi. Vi har derfor ikke opnået tilstrækkelig dokumentation der underbygger den foretagne værdiansættelse, og tager derfor forbehold for de indregnede værdier af software på tkr. 646 og udskudt skatteaktiv på tkr. 842.

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 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 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 med forbehold.

Væsentlig usikkerhed vedrørende fortsat drift

Vi gør opmærksom på, at der er væsentlig usikkerhed, der kan rejse betydelig tvivl om selskabets mulighed for at fortsætte driften. Vi henviser til note 1 i regnskabet, hvoraf det fremgår, at selskabet har igangsat initiativer til ændring af selskabets strategi samt reduktion af selskabets omkostninger. Ledelsen er ligeledes i dialog med pengeinstitut omkring udvidelse af kreditfaciliteter. Selskabets fortsatte drift er betinget af, at selskabet får succes med gennemførelse af den nye strategi, samt de foretagne omkostningsbesparelser således at selskabets drift bliver rentabel. Det er ligeledes en forudsætning at de nødvendige kreditfaciliteter er til rådighed for selskabet. Ledelsen har ved regnskabsaflæggelsen forudsat, at selskabets drift bliver rentabel, samt at de nødvendige kreditfaciliteter er til rådighed for selskabet, og har derfor aflagt regnskabet med fortsat drift for øje.

Vores konklusion er ikke modificeret som følge af dette forhold.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

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

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 regnskabsbrugere 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.
- 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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 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 selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteplysningerne, 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.

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.

Padborg, den 31. maj 2017

Sønderjyllands Revision

Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 18 06 16 35


René Leif Jørgensen
Statsaut. revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	Cinemagic A/S Hærvejen 72 Gejlå 6330 Padborg
	CVR-nr.: 31 60 99 17
	Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Gert Lambert Pedersen Henning Lambert Pedersen Lea Sandhøj Pedersen
Direktion	Henning Lambert Pedersen
Revision	Sønderjyllands Revision, Statsautoriseret revisionsaktieselskab Torvegade 6 6330 Padborg
Modervirksomhed	White Shark Holding A/S
Dattervirksomheder	White Shark Properties GmbH, Tyskland Cinemagic GmbH, Tyskland

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedformål er at drive forretning ved at sælge forbrugerelektronik via internettet til private og erhvervskunder i hele Danmark. Varesortimentet omfatter TV, Hifi, IT, telefoni, foto, GPS, printere og mindre produkter til husholdningen. Sortimentet udskiftes løbende og omfatter ved årsskiftet omkring 14.000 varenumre. Selskabets vigtigste konkurrenceparametre er at tilbyde varer til konkurrencedygtige priser og hurtig levering. Der lægges samtidig stor vægt på en effektiv kunde- og servicehåndtering. Der er i høj grad fokus på at tilpasse forretningen til det, salgskanalen efterspørger.

Usædvanlige forhold

Der er i regnskabsåret 2016 ikke indtruffet usædvanlige forhold.

Usikkerhed ved indregning eller måling

Der henvises til nedenstående beskrivelse omkring selskabets udvikling, forudsætninger for fortsat drift samt forventninger til 2017, samt beskrivelse i note 1 og 2 i årsrapporten.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Forventningen fra 2015 om et forbedret resultat i 2016 i forhold til det foregående år, er ikke blevet indfriet. Resultatet efter skat i 2016 blev -372 t.kr. mod -382 t.kr. i 2015 og 2 t.kr. i 2014. Selskabets resultat anses som utilfredsstillende. Den primære årsag til afvigelsen i forhold til forventningen er en ændring i selskabets prispolitik der resulterede i overekspansion.

I starten af 2. kvartal 2016 igangsatte selskabets ledelse en ny og mere aggressiv prisstrategi. Denne prisstrategi havde til hensigt at øge selskabets omsætning i en forventning om at stordriftsfordelene ville give en forbedret indtjening.

I de første måneder efter ændringen fulgte nøgletallene budgettet og der tegnede sig en positiv tendens. En række sammenfaldende hændelser i 3. kvartal 2016 gjorde dog, at organisationen ikke kunne følge med den øgede aktivitet, og tendensen vendte meget pludseligt. Selskabet realiserede som følge heraf betydelige tab i 2. halvår 2016.

Selskabet ledelse iværksatte i 4. kvartal 2016 en række initiativer for at rette op på den negative udvikling. Fokus har været på 1) at stoppe tabsgivende aktivitet 2) at realisere ukurant lagerbeholdning 3) at reducere omkostningsniveauet og 4) at sætte øget fokus på de mest rentable varegrupper.

Selskabets egenkapital udgør på balancedagen 1.140 t.kr., hvilket giver en soliditetsgrad på 14,3 % der er lavere end tidligere år (21,6 % i 2015, 23,5 % i 2014).

Ledelsesberetning

Forudsætning for fremtidig drift og forventninger til 2017

Selskabets likviditetsberedskab er som følge af underskuddet i 2016 blevet svækket. Selskabets ledelse har i samarbejde med selskabets pengeinstitut fået en midlertidig kredit til dækning af selskabets likviditetsbehov. Den midlertidige kredit afvikles i løbet af sommeren 2017.

Der er endvidere en igangværende dialog om udvidelse af finansiering i det tyske datterselskabs ejendom. Der er givet en mundtlig tilkendegivelse fra det tyske pengeinstitut, og at de ser positivt på udvidelse af finansieringen. Der forventes en endelig afklaring heraf i juni 2017. Udvidelse af finansieringen vil kunne indfri en del af det danske selskabs udlån til det tyske datterselskab og dermed yderligere styrke det danske selskabs likviditet.

En del af selskabets kreditaftaler hos leverandørerne er afhængige af kreditforsikringsselskabers vurdering af selskabets bonitet. Selskabets ledelse er opmærksom på dette og er indstillet på at samarbejde tæt med de enkelte kreditforsikringsselskaber gennem løbende rapportering og eventuel supplerende information om selskabets økonomiske udvikling.

I forlængelse af de igangsatte initiativer fra 4. kvartal 2016 er der i februar 2017 udarbejdet en strategiplan der detaljeret analyserer selskabets finansielle og økonomiske situationen. Strategiplanen er udarbejdet af selskabets ledelse i samarbejde med en ekstern økonomi rådgiver og med afsæt heri er der fastlagt en ny bæredygtig strategi for selskabet.

Selskabet vil med den nye strategi fremadrettet positionere sig som en niche webshop med et meget mindre varesortimentet og fokus skal være på kvalitet fremfor kvantitet. Det forventes med denne strategi, at selskabet vil få bedre fat omkring et mere lukrativt marked indenfor forbrugerelektronik.

Der har i 1. halvår af 2017 været arbejdet intensivt med likviditetsforbedrende og omkostningsreducerende initiativer. Af likviditetsforbedrende initiativer har det primære fokus været på realisering af lagerbeholdninger, herunder især ukurante lagervarer. Ved udgangen af maj 2017 er lagerbeholdningen som resultat heraf reduceret med 50% i forhold til balancedagen.

Ledelsen har foretaget en gennemgang af selskabets omkostninger og har på baggrund heraf gennemført en række besparelser for selskabet. Besparelserne har omfattet en reduktion af personaleomkostninger samt reduktion i omkostningerne til markedsføring, fragt og lokaler.

Idet den nye strategi og den gennemførte omkostningsbesparelser endnu ikke er slået igennem, har periodens resultat i årets første 4 måneder været negativt, men har fulgt budgettet. Resten af 2017 vil der blive arbejdet på fortsat implementering selskabets nye strategi og optimering af selskabets drift. Fokus vil især være på opbygning af selskabets nye niche sortiment, hvor produkter vil blive omhyggeligt udvalgt.

Den positive udvikling forventes at fortsætte, således at det samlede resultat for 2017 forventes at blive et lille overskud.

Ledelsesberetning

Det bør fremhæves at der i selskabet igennem de seneste 7 år er investeret store beløb og mange programmeringstimer i intelligente IT systemer. Systemerne repræsenterer en forretningsmæssig værdi der efter ledelsens vurdering langt overstiger den bogførte værdi. Der vil i 2017 være behov for mindre tilpasninger i forhold til den nye strategi, men derudover forventes der ikke at skulle investeres yderligere i IT systemer i 2017.

Forventningen til de kommende år er, at selskabet stabiliseres i sin nye form, og at der fra 2018 og fremover genereres overskud.

Det er af afgørende betydning for selskabets fremtidige drift, at der opnås succes med den nye strategi, og at de gennemførte reduktioner i omkostninger slår fuldt igennem. Samtidig er det afgørende, at der opnås aftale med selskabets eller datterselskabers pengeinstitut om finansiering af selskabets fortsatte drift.

Ledelsesberetning

Management Report

Main activity

The principal objective of the company is to engage in the sale of consumer electronics via the internet to both private and business customers all over Denmark. The product range contains TV, Hifi, IT hardware, telephony, cameras/camcorders, GPS, printers and small household appliances. The range continuously changes, and at the balance sheet date, it comprises approx. 14,000 article numbers. The company's key competition parameters are offering products at competitive prices and with quick delivery. Also, there is heavy focus on providing an efficient customer service. There is extreme attention on adjusting the business to the demand of the sales channel.

Unusual conditions

The financial year 2016 did not bring any unusual conditions.

Uncertainty in calculation and measurement

Reference is made to the following description of the company's development, prerequisites for continued operations and expectations for 2017, as well as the descriptions in note 1 and 2 of the annual report.

Development in activities and finances

The expectation from 2015 on improved results in 2016 compared to the previous year has not been met. Profit after tax in 2016 was -50 t.EUR, in 2015 it was -51 t.EUR and in 2014 it was 0 t.EUR. The company's result is considered unsatisfactory. The primary reason for the deviation in relation to the expectation is a change in the company's pricing policy which resulted in overexpansion.

At the beginning of the second quarter of 2016, the company's management launched a new and more aggressive pricing strategy. This pricing strategy intended to increase the company's revenue in the expectation that economies of scale would provide improved earnings.

In the first months after the change, the key figures followed the budget and showed a positive trend. However, a number of coinciding events in the third quarter of 2016 meant that the organization could not follow with the increased activity and the trend turned around very suddenly. As a result, the company realized significant losses in the second half of 2016.

The company's management launched a number of initiatives in the fourth quarter of 2016 to address the negative development. Focus has been on 1) Stop loss generating activity 2) Sell obsolete inventories 3) Reduce costs and 4) Increase focus on the most profitable product groups.

The company's equity at the balance sheet date is 153 t.EUR which results in a solvency ratio of 14.3% which is lower than in previous years (21.6% in 2015, 23.5% in 2014).

Ledelsesberetning

The Company's key figures can be illustrated as follows:

Gross profit	DKK 1,349 thousand	(EUR 181 thousand)
Profit before interest	DKK -955 thousand	(EUR -128 thousand)
Profit before tax	DKK -593 thousand	(EUR -80 thousand)
Profit after tax	DKK -372 thousand	(EUR -50 thousand)
Balance sheet	DKK 7,976 thousand	(EUR 1,071 thousand)
Equity	DKK 1.140 thousand	(EUR 153 thousand)

Prerequisites for continued operations

The company's liquidity preparedness has as a result of the losses in 2016 been weakened. The company's management, in cooperation with the company's bank, has been granted a temporary credit to cover the company's liquidity needs. The temporary credit will be settled during the summer of 2017.

There is an ongoing dialogue on expansion of financing in the German subsidiary's property with the German subsidiary's bank. An oral statement from the German bank has been given and they are positive towards an expansion of financing. A final decision from the bank is expected in June 2017. Enlargement of the financing will make it possible to reduce the Danish company's lending to the German subsidiary, thus further strengthening the Danish company's liquidity.

Part of the company's credit agreements with suppliers depend on credit insurers' assessment of the company's creditworthiness. The company's management is aware of this and is prepared to work closely with the credit insurance companies through ongoing reporting and any additional information about the company's financial development.

In continuation of the initiated initiatives from the fourth quarter of 2016, a strategic plan was developed in February 2017. The strategic plan describes in details the company's financial and economic situation. The strategic plan has been written by the company's management in cooperation with an external economics advisor and on the basis of this, a new sustainable strategy has been developed for the company.

The company will, with the new strategy, position itself as a niche webshop with a much smaller product range, focusing on quality rather than quantity. This strategy is expected to improve results through focus on a more lucrative part of the consumer electronics market.

Expectations for 2017

In the first half of 2017, efforts have been made intensively with liquidity improving and cost cutting initiatives. Of liquidity improving initiatives, the primary focus has been on realization of inventories, especially obsolete inventories. By the end of May 2017, the inventory as a result was reduced by 50% compared with the balance sheet date.

The management has reviewed the company's costs and has implemented a number of savings for the company. The savings have included a reduction of personnel costs as well as a reduction in the cost of marketing, freight and premises.

Ledelsesberetning

As the new strategy and the cost savings implemented have not yet been fully completed, the result of the first four months of the year has been negative, but on budget. The rest of 2017, work will be continued on the implementation of the company's new strategy and optimization of its operations. The focus will be especially on building the company's new niche assortment where products will be thoroughly selected.

The positive development is expected to continue so that the overall result for 2017 is expected to be a small profit.

It should be emphasized that in the company over the past seven years, significant amounts of money and development hours have invested in intelligent IT systems. The systems represent a high value that, in the management's opinion, far exceeds the book value. In 2017, there will be a need for minor adjustments in relation to the new strategy, but in addition, no further investment in IT systems is expected in 2017.

The expectation for the coming years is that the company is stabilized in its new form and that profits will be generated from 2018 and beyond.

It is vital for the company's future operations to achieve success with the new strategy and that the implemented reduction in costs will be fully realized. At the same time, it is essential that an agreement can be reached with the company's or subsidiaries' bank to finance the company's continued operation.

Important events after the balance sheet date

After the date of the balance sheet, no events have occurred affecting the assessment of the Company's financial position.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Cinemagic A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

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, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell 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.

Resultatopgørelsen

Bruttotab

Bruttotab indeholder nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter samt eksterne omkostninger.

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Vareforbrug omfatter omkostninger til køb af råvarer og hjælpematerialer med fradrag af rabatter samt årets forskydning i varebeholdninger.

Anvendt regnskabspraksis

Andre driftsindtægter og driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler og tab på debitorer.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. 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.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

Skat af årets resultat

Årets skat, der 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.

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning med tilknyttede virksomheder.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskatte virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Software måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

Software afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid, der er vurderet til 2-5 år.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet 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:

Driftsmateriel og inventar	3-5 år
----------------------------	--------

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

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

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra tilknyttede virksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af vejede gennemsnitspriser. Er nettorealisationseværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Anvendt regnskabspraksis

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi. Der nedskrives til nettorealisationsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, som er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder i forhold til kostpris.

Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn.

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter Cinemagic A/S solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatte på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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.

Gældsforpligtelser

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	2016 kr.	2015 t.kr.
Bruttotab	-221.134	1.033
3 Personaleomkostninger	-609.075	-960
Af- og nedskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	-125.056	-60
Driftsresultat	-955.265	13
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	415.007	-357
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	72.527	57
Andre finansielle indtægter	13.244	6
4 Øvrige finansielle omkostninger	-138.505	-108
Resultat før skat	-592.992	-389
Skat af årets resultat	220.804	7
Årets resultat	-372.188	-382
Forslag til resultatdisponering:		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	36.312	0
Disponeret fra overført resultat	-408.500	-382
Disponeret i alt	-372.188	-382

Balance 31. december

Aktiver	2016	2015
<u>Note</u>	<u>kr.</u>	<u>t.kr.</u>
Anlægsaktiver		
Software	646.401	443
Immaterielle anlægsaktiver i alt	<u>646.401</u>	<u>443</u>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	0	0
Materielle anlægsaktiver i alt	<u>0</u>	<u>0</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	408.492	260
Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>408.492</u>	<u>260</u>
Anlægsaktiver i alt	<u>1.054.893</u>	<u>703</u>
Omsætningsaktiver		
Handelsvarer	1.938.944	2.102
Varebeholdninger i alt	<u>1.938.944</u>	<u>2.102</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	922.348	465
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	2.122.777	1.667
Udskudte skatteaktiver	842.375	626
Sambeskatningsbidrag	4.021	4
Andre tilgodehavender	993.404	624
Periodeafgrænsningsposter	61.523	47
Tilgodehavender i alt	<u>4.946.448</u>	<u>3.433</u>
Likvide beholdninger	35.220	766
Omsætningsaktiver i alt	<u>6.920.612</u>	<u>6.301</u>
Aktiver i alt	<u>7.975.505</u>	<u>7.004</u>

Balance 31. december

Passiver	2016	2015
<u>Note</u>	<u>kr.</u>	<u>t.kr.</u>
Egenkapital		
Aktiekapital	1.000.000	1.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	36.312	0
Overført resultat	103.239	512
Egenkapital i alt	<u>1.139.551</u>	<u>1.512</u>
Gældsforpligtelser		
Gæld til pengeinstitutter	608.073	475
Leverandører af varer og tjenesteydelser	1.116.331	1.955
Gæld til tilknyttede virksomheder	922.814	802
Anden gæld	4.188.736	2.260
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>6.835.954</u>	<u>5.492</u>
Gældsforpligtelser i alt	<u>6.835.954</u>	<u>5.492</u>
Passiver i alt	<u>7.975.505</u>	<u>7.004</u>

- 1 Usikkerhed om going concern
- 2 Usikkerhed ved indregning eller måling
- 5 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
- 6 Eventualposter

Noter

1. Usikkerhed om going concern

Forventningen fra 2015 om et forbedret resultat i 2016 i forhold til det foregående år, er ikke blevet indfriet. Den primære årsag til afvigelsen i forhold til forventningen er en ændring i selskabets prispolitik der resulterede i overekspansion.

I starten af 2. kvartal 2016 igangsatte selskabets ledelse en ny og mere aggressiv prisstrategi. Denne prisstrategi havde til hensigt at øge selskabets omsætning i en forventning om at stordriftsfordelene ville give en forbedret indtjening.

I de første måneder efter ændringen fulgte nøgletallene budgettet og der tegnede sig en positiv tendens. En række sammenfaldende hændelser i 3. kvartal 2016 gjorde dog at organisationen ikke kunne følge med den øgede aktivitet og tendensen vendte meget pludseligt. Selskabet realiserede som følge heraf betydelige tab i 2. halvår 2016.

Selskabet ledelse iværksatte i 4. kvartal 2016 en række initiativer for at rette op på den negative udvikling. Fokus har været på 1) at stoppe tabsgivende aktivitet 2) at realisere ukurant lagerbeholdning 3) at reducere omkostningsniveauet og 4) at sætte øget fokus på de mest rentable varegrupper.

Selskabets likviditetsberedskab er som følge af underskuddet i 2016 blevet svækket. Selskabets ledelse har i samarbejde med selskabets pengeinstitut fået en midlertidig kredit til dækning af selskabets likviditetsbehov. Den midlertidige kredit afvikles i løbet af sommeren 2017.

Der er endvidere en igangværende dialog om udvidelse af finansiering i det tyske datterselskabs ejendom. Der er givet en mundtlig tilkendegivelse fra det tyske pengeinstitut, og at de ser positivt på udvidelse af finansieringen. Der forventes en endelig afklaring heraf i juni 2017. Udvidelse af finansieringen vil kunne indfri en del af det danske selskabs udlån til det tyske datterselskab og dermed yderligere styrke det danske selskabs likviditet.

En del af selskabets kreditaftaler hos leverandørerne er afhængige af kreditforsikringsselskabers vurdering af selskabets bonitet. Selskabets ledelse er opmærksom på dette og er indstillet på at samarbejde tæt med de enkelte kreditforsikringsselskaber gennem løbende rapportering og eventuel supplerende information om selskabets økonomiske udvikling.

I forlængelse af de igangsatte initiativer fra 4. kvartal 2016 er der i februar 2017 udarbejdet en strategiplan der detaljeret analyserer selskabets finansielle og økonomiske situationen. Strategiplanen er udarbejdet af selskabets ledelse i samarbejde med en ekstern økonomi rådgiver og med afsæt heri er der fastlagt en ny bæredygtig strategi for selskabet.

Noter

Selskabet vil med den nye strategi fremadrettet positionere sig som en niche webshop med et meget mindre varesortimentet og fokus skal være på kvalitet fremfor kvantitet. Det forventes med denne strategi at selskabet vil få bedre fat omkring et mere lukrativt marked indenfor forbrugerelektronik.

Der har i 1. halvår af 2017 været arbejdet intensivt med likviditetsforbedrende og omkostningsreducerende initiativer. Af likviditetsforbedrende initiativer har det primære fokus været på realisering af lagerbeholdninger, herunder især ukurante lagervarer. Ved udgangen af maj 2017 er lagerbeholdningen som resultat heraf reduceret med 50% i forhold til balancedagen.

Ledelsen har foretaget en gennemgang af selskabets omkostninger og har på baggrund heraf gennemført en række besparelser for selskabet. Besparelserne har omfattet en reduktion af personaleomkostninger samt reduktion i omkostningerne til markedsføring, fragt og lokaler.

Idet den nye strategi og den gennemførte omkostningsbesparelser endnu ikke er slået igennem, har periodens resultat i årets første 4 måneder været negativt, men har fulgt budgettet. Resten af 2017 vil der blive arbejdet på fortsat implementering selskabets nye strategi og optimering af selskabets drift. Fokus vil især være på opbygning af selskabets nye niche sortiment hvor produkter vil blive omhyggeligt udvalgt.

Den positive udvikling forventes at fortsætte således at det samlede resultat for 2017 forventes at blive et lille overskud.

Det bør fremhæves at der i selskabet igennem de seneste 7 år er investeret store beløb og mange programmeringstimer i intelligente IT systemer. Systemerne repræsenterer en forretningsmæssig værdi der efter ledelsens vurdering langt overstiger den bogførte værdi. Der vil i 2017 være behov for mindre tilpasninger i forhold til den nye strategi, men derudover forventes der ikke at skulle investeres yderligere i IT systemer i 2017.

Forventningen til de kommende år er at selskabet stabiliseres i sin nye form og at der fra 2018 og fremover genereres overskud.

Det er af afgørende betydning for selskabets fremtidige drift at der opnås succes med den nye strategi og at de gennemførte reduktioner i omkostninger slår fuldt igennem. Samtidig er det afgørende, at der opnås aftale med selskabets eller datterselskabers pengeinstitut om finansiering af selskabets fortsatte drift.

Noter**2. Usikkerhed ved indregning eller måling**

Der er i årsrapporten indregnet udskudt skatteaktiv på tkr. 842 til kurs 100, ligesom software er indregnet til tkr. 646, idet ledelsen har vurderet, at der ikke har været behov for nedskrivning heraf. Det er en forudsætning for indregningen, at selskabet får succes med den nye strategi og reduktion af omkostninger, således at selskabet opnår en forbedret rentabilitet. En forbedret rentabilitet vil betyde, at selskabet vil kunne udnytte de skattemæssige underskud til fremførsel. Samtidig vil en forbedret rentabilitet bekræfte, at der ikke er behov for nedskrivning af software.

	2016 kr.	2015 t.kr.
3. Personaleomkostninger		
Lønninger og gager	479.377	755
Pensioner	95.036	156
Andre omkostninger til social sikring	34.662	49
	609.075	960
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	5	7
4. Øvrige finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder	24.981	24
Andre finansielle omkostninger	113.524	84
	138.505	108

5. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut, 608 t.kr., har selskabet stillet virksomhedspant på nominelt 750 t.kr. Virksomhedspantet omfatter simple fordringer hidrørende fra salg af varer og tjenesteydelser, samt lagre af råvarer, halvfabrikata og færdigvarer.

6. Eventualposter**Sambeskatning**

Selskabet indgår i den nationale sambeskatning med White Shark Holding A/S, CVR-nr. 32293034 som administrationselskab og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

Noter

6. Eventualposter (fortsat)

Sambeskatning (fortsat)

Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter eller kildeskatter mv. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.