

AV Nordic Holding ApS

Gammel Strandvej 398 A, 3060 Espergærde

CVR-nr. 33 78 09 66



Årsrapport 2015/16

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 8/12 2016

Dirigent:



.....

EY

Building a better
working world



Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors påtegning	3
Til kapitalejerne i AV Nordic Holding ApS	3
Ledelsesberetning	4
Oplysninger om selskabet	4
Hoved- og nøgletal for koncernen	5
Ledelsesberetning	6
Beretning	6
Koncern- og årsregnskab 1. juli - 30. juni	7
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse	13
Balance	14
Pengestrømsopgørelse - koncern	16
Egenkapitalopgørelse	17
Noter	18

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 for AV Nordic Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016.

Det er endvidere min 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.

Espergærde, den 8. december 2016

Direktion:



Christian Dannevang

Bestyrelsen:



Michael Jensen

Christian Dannevang

Kristian Vilby

John Bøge Hansen

Den uafhængige revisors påtegning

Til kapitalejerne i AV Nordic Holding ApS

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for AV Nordic Holding ApS for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016. Koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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 nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.


Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

Horsens, den 8. december 2016
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab



Peter Klindt Ejlertsen
statsaut. Revisor



Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	AV Nordic Holding ApS, c/o Christian Dannevang
Adresse, postnr. by	Gammel Strandvej 398 A, 3060 Espergærde
CVR-nr.	33 78 09 66
Stiftet	6. juli 2011
Hjemstedskommune	Helsingør
Regnskabsår	1. juli - 30. juni
Bestyrelse	Michael Jensen (formand) Christian Dannevang Kristian Vilby John Bøge Hansen
Direktion	Christian Dannevang
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Holmboes Alle 12, 8700 Horsens
Generalforsamling	Ordinær generalforsamling afholdes på selskabets adresse.

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal for koncernen

t.kr.	2015/16	2014/15	2013/14
Hovedtal			
Bruttoresultat	26.637	27.899	-21
Resultat af primær drift	-2.810	2.463	-170
Resultat af finansielle poster	-730	-835	-178
Ordinært resultat før skat	-3.540	1.628	84
Årets resultat	-2.882	1.118	-87
Balance			
Anlægsaktiver	10.169	7.043	8.030
Investering i materielle anlægsaktiver	4.046	25	0
Omsætningsaktiver	25.024	28.600	23.207
Aktiver i alt	35.193	35.643	31.057
Egenkapital	-1.286	1.596	478
Hensatte forpligtelser	0	37	23
Langfristede forpligtelser	7.366	5.585	6.792
Kortfristede forpligtelser	29.113	28.425	23.764
Finansielle nøgletal			
Soliditet	-3,6 %	4,5 %	1,5 %
Likviditetsgrad	85,9 %	100,6 %	96,6 %

Koncernen er etableret den 30. juni 2014, hvorfor der ikke fremgår sammenligningstal for tidligere år i 5 års oversigten.

Koncernen består af modervirksomheden AV Nordic Holding ApS og det 100 % ejede datterselskab Audio-Visuelt Centrum A/S.

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger og Nøgletal 2015".

Ledelsesberetning

Beretning

Hovedaktivitet

Koncernens aktivitet er forhandling og montage af audio-visuelt udstyr.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernen har i 2015/16 realiseret et underskud på -2.882 t.kr. mod et overskud på 1.118 t.kr. i 2014/15. Resultatet er væsentlig dårligere end forventet. Årsagen til årets resultat skal findes dels i markedsudsving, men især ved implementering af AVC's vækststrategi, hvor igangsættelsen af nye medarbejdere har taget væsentligt længere tid end forventet, med en markant manglende omsætning i forhold til forventninger/budget til følge. AVC anser ikke igangsættelsen som fuldt implementeret, men forventer at der i kommende finansår er rettet op på den manglende omsætning.

Årets resultat anses for meget utilfredsstillende.

Videnressourcer

Koncernen skal gennem sit specialiserede personale fremover ligeledes være fortalere for den "gode" kvalitet. Koncernen arbejder i et marked, hvor der stilles forskellige krav til viden, dog forventes det at "Low end"- delen af markedet bliver begrænset fremover, hvilket vil stille krav til uddannelse af koncernens personale. Uddannelsesniveaue for personalet i koncernen er p.t. tilfredsstillende. Ledelsen vil dog konstant vurdere og iværksætte forløb for genopfriskningen og efteruddannelsesforløb, hvor dette er nødvendigt.

Finansielle risici

Det vurderes ikke, at der for det kommende regnskabsår vil være specielle øgede finansielle risici.

Påvirkning af det eksterne miljø

AV branchen har en meget lille direkte påvirkning af det eksterne miljø. Dog arbejdes fortsat på at minimere den, som der er. Dette gøres ved at indføre lavenergi produkter, hvor dette er muligt samt sortere til genanvendelse. Koncernens leverandører gør ligeledes en løbende indsats for at minimere deres miljøpåvirkning. Dette gøres ved at optimere på emballage og forsendelser.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernen har ikke egentlige forsknings- og udviklingsaktiviteter.

Begivenheder efter statusdagen

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

Forventninger til fremtiden

Udover ovennævnte initiativer omkring virksomhedens vækststrategi har ledelsen efter regnskabsårets afslutning igangsat initiativer til forbedring og optimering af virksomhedens arbejdsgange, der er ansat en ny administrerende direktør og der er iværksat besparelse på hele omkostningsplatformen, således at forventningerne for regnskabsåret 2016/17 er en positiv udvikling i aktivitetsniveauet samt et positivt resultat, der modsvarer underskuddet i 2015/2016, således at de oprindelige kapitalforhold genetableres. Forventningerne til stigningen i aktiviteten er baseret på flere konkrete markedstiltag samt organisatoriske tilretninger.

Kapitaltab og retablering

Selskabet har tabt egenkapitalen, som er negativ med 1.286 t.kr. Der henvises til note 1 til årsregnskab, hvor der redegøres for den fortsatte drift og for, hvorledes selskabskapitalen forventes retableret.

Koncern- og årsregnskab 1. juli - 30. juni

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for AV Nordic Holding ApS for 2015/16 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

I henhold til årsregnskabslovens § 81 oplyses nettoomsætningen ikke.

Valutaomregning

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

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

Koncernregnskab

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet AV Nordic Holding ApS samt dattervirksomheder, hvori AV Nordic Holding ApS-koncernen råder over mere end 50 % af stemmerne.

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for AV Nordic Holding ApS og dattervirksomhederne ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter.

De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

Ved konsolideringen foretages eliminering af interne indtægter og udgifter, interne mellemværender samt fortjeneste og tab ved dispositioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Moderselskabets og dattervirksomheders kapitalandele i dattervirksomheder udignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi på anskaffelsestidspunktet (past equity-metoden).

Ved erhvervelse af dattervirksomheder opgøres andelen af den erhvervede virksomheds indre værdi efter koncernens regnskabspraksis. Afviger anskaffelsesprisen fra den indre værdi, fordeles forskelsbeløbet så vidt muligt på de aktiver og gældsposter eller hensættelser, der har en højere eller lavere værdi.

Resterende positive forskelsbeløb aktiveres og afskrives over højst 10 år, mens negative forskelsbeløb henlægges til en særskilt post under egenkapitalen.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder medtages i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunkt inkl. ikke-afskrevet goodwill og forventede omkostninger til salg eller afvikling.

Leasingaftaler

Leasingaftaler, hvor virksomheden ikke har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten, er operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Koncernens samlede forpligtelser vedrørende operationel leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter m.v.

Koncern- og årsregnskab 1. juli - 30. juni

Anvendt regnskabspraksis

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.

Indtægter fra entreprisekontrakter, hvor køber har haft væsentlig indflydelse på udformningen af aktivet indregnes som nettoomsætning, i takt med at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte entreprisearbejder (produktionsmetoden). Metoden anvendes når de samlede indtægter og omkostninger på kontrakten og færdiggørelsesgraden kan måles pålideligt.

Når indtægter fra en entreprisekontrakt ikke kan skønnes pålideligt, indregnes kun omsætning svarende til de medgåede omkostninger, i det omfang, det er sandsynligt, at de vil blive betalt af modparten.

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

Bruttofortjeneste omfatter nettoomsætning fratrukket eksterne omkostninger.

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

Andre driftsindtægter og -omkostninger

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

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter kostprisen på de varer, som er medgået til at opnå årets nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende koncernens 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.

Personaleomkostninger

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

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under aconto-skatteordningen m.v.

Koncern- og årsregnskab 1. juli - 30. juni

Anvendt regnskabspraksis

Skat af ordinært resultat

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 i egenkapitalen med den del, der kan henføres til bevægelser direkte i egenkapitalen. Den andel af skatten, der indregnes i resultatopgørelsen, og som knytter sig til årets ekstraordinære resultat, henføres hertil, mens den resterende del henføres til årets ordinære resultat.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill

Goodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Goodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der er vurderet at være 10 år.

Den regnskabsmæssige værdi af goodwill vurderes løbende og nedskrives til genindvindingsværdi over resultatopgørelsen, hvis den regnskabsmæssige værdi overstiger de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, automobiler og andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

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

Der foretages lineære afskrivninger over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	40 år
Automobiler	5 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-7 år
Indretning af lejede lokaler	Lejemålets løbetid

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder/associerede virksomheder

Resultatopgørelsen

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

Balancen

Kapitalandele i dattervirksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Koncern- og årsregnskab 1. juli - 30. juni

Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i dattervirksomheder (fortsat)

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien.

Ved køb af nye dattervirksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelses tidspunktet.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem anskaffelsesværdi og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser, inkl. hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under kapitalandele i tilknyttede virksomheder og afskrives over den vurderede økonomiske brugstid.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning. Såfremt der er indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest for hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver, der genererer uafhængige pengestrømme. Aktiverne nedskrives til genindvindingsværdien, som udgør den højeste værdi af kapitalværdien og nettosalgsprisen (genvindingspris), såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi. Nedskrivning på en gruppe af aktiver fordeles således, at der først nedskrives på goodwill og derefter forholdsmæssigt på de øvrige aktiver.

Varebeholdninger

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

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

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum 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. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab til nettorealiseringsværdien.

Entreprisekontrakter

Entreprisekontrakter måles til salgsværdien af det udførte arbejde. Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde.

Når salgsværdien på en entreprisekontrakt ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller nettorealiseringsværdien, såfremt denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser. Nettoaktiver udgøres af summen af de entreprisekontrakter, hvor salgsværdien af det udførte arbejde overstiger acontofaktureringer og tab på tilgodehavender. Nettoforpligtelser udgøres af summen af de entreprisekontrakter, hvor acontofaktureringer med fradrag af tab på tilgodehavender overstiger salgssummen.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de afholdes.

Koncern- og årsregnskab 1. juli - 30. juni

Anvendt regnskabspraksis

Periodeafgrænsningsposter

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

Egenkapital - 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.

Aktuel 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 og for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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

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.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris, svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealisationværdi.

Pengestrømsopgørelse

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

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som koncernens andel af resultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Koncern- og årsregnskab 1. juli - 30. juni

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrøm til investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

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

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet bankgæld.

Nøgletal

Nøgletal er beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger og Nøgletal 2015".

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

Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoritetsinteresser, ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Likviditetsgrad	$\frac{\text{Omsætningsaktiver, ultimo} \times 100}{\text{Kortfristede gældsforpligtelser, ultimo}}$

Koncern- og årsregnskab 1. juli - 30. juni

Resultatopgørelse

t.kr.	Note	Koncern		Modervirksomhed	
		2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
Bruttoresultat		26.637	27.899	6	-18
Personaleomkostninger	2	-28.647	-24.567	0	0
Af- og nedskrivning på anlægsaktiver		-800	-869	0	0
Resultat af primær drift		-2.810	2.463	6	-18
Resultat i tilknyttede og associerede virksomheder		0	0	-2.606	1.457
Finansielle indtægter		0	21	0	0
Finansielle omkostninger		-730	-856	-360	-425
Ordinært resultat før skat		-3.540	1.628	-2.960	1.014
Skat af ordinært resultat	3	658	-510	78	104
Årets resultat		-2.882	1.118	-2.882	1.118

Forslag til resultatdisponering

t.kr.			
Nettoopskrivning efter den indre værdis metode		-2.606	1.457
Overført resultat		-276	-339
		-2.882	1.118



Koncern- og årsregnskab 1. juli - 30. juni

Balance

t.kr.	Note	Koncern		Modervirksomhed	
		2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
AKTIVER					
Anlægsaktiver					
Immaterielle anlægsaktiver					
Goodwill	4	2.952	3.458	0	0
		<u>2.952</u>	<u>3.458</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Materielle anlægsaktiver					
Ejendom	5	7.188	3.392	0	0
Driftsmateriel og inventar		29	72	0	0
		<u>7.217</u>	<u>3.464</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Finansielle anlægsaktiver					
Deposita	6	0	121	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	5.916	8.521
		<u>0</u>	<u>121</u>	<u>5.916</u>	<u>8.521</u>
Anlægsaktiver i alt		10.169	7.043	5.916	8.521
Omsætningsaktiver					
Varebeholdninger					
		<u>7.832</u>	<u>7.372</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Tilgodehavender					
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		15.553	20.801	0	0
Entreprisekontrakter	7	362	0	0	0
Udskudt skatteaktiv		621	0	78	0
Andre tilgodehavender		328	48	0	0
Periodeafgrænsningsposter	8	241	278	0	0
		<u>17.105</u>	<u>21.127</u>	<u>78</u>	<u>0</u>
Likvide beholdninger		87	101	84	92
Omsætningsaktiver i alt		25.024	28.600	162	92
AKTIVER I ALT		35.193	35.643	6.078	8.613

Koncern- og årsregnskab 1. juli - 30. juni

Balance

t.kr.	Note	Koncern		Modervirksomhed	
		2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
PASSIVER					
Egenkapital					
Selskabskapital		80	80	80	80
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	0	0
Overført resultat		-1.366	1.516	-1.366	1.516
Foreslået udbytte		0	0	0	0
Egenkapital i alt		-1.286	1.596	-1.286	1.596
Hensatte forpligtelser					
Udskudt skat		0	37	0	0
Hensatte forpligtelser i alt		0	37	0	0
Gældsforpligtelser					
Langfristede gældsforpligtelser					
Realkreditinstitutter	9	1.766	2.486	0	0
Kreditinstitutter		3.297	0	0	0
Anden gæld		638	1.434	638	1.434
Ansvarlige lån	10	1.665	1.665	1.665	1.665
		7.366	5.585	2.303	3.099
Kortfristede gældsforpligtelser					
Kortfristet del af langfristede gælds-forpligtelser					
Pengeinstitutter		1.594	1.359	638	638
Modtagne forudbetalinger		9.925	13.690	0	0
Leverandørgæld		48	1.706	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		10.029	4.600	0	0
Gæld til associerede virksomheder		0	0	4.083	2.459
Selskabsskat		334	265	334	265
Igangværende arbejde for fremmed regning	7	0	496	0	496
Anden gæld		215	684	0	0
		6.968	5.625	6	60
		29.113	28.425	5.061	3.918
Gældsforpligtelser i alt		36.479	34.010	7.364	7.017
PASSIVER I ALT		35.193	35.643	6.078	8.613
Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.					
	11				
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	12				

Koncern- og årsregnskab 1. juli - 30. juni

Pengestrømsopgørelse - koncern

t.kr.	Note	2015/16	2014/15
Årets resultat		-2.882	1.118
Reguleringer	13	872	2.007
Ændring i driftskapital	14	8.897	-3.916
Pengestrømme fra primær drift før finansielle poster		6.887	-791
Renteindtægter, modtaget		0	21
Renteomkostninger, betalt		-730	-856
Pengestrøm fra ordinær drift		6.157	-1.626
Betalt selskabsskat		-496	-602
Pengestrøm fra driftsaktivitet		5.661	-2.228
Køb af materielle anlægsaktiver		-4.096	-25
Salg af materielle anlægsaktiver		0	343
Salg af finansielle anlægsaktiver		120	7
Køb af aktiviteter		0	0
Udlodning fra associerede virksomheder		0	0
Pengestrøm fra investeringsaktivitet		-3.976	325
Lånoptagelse		3.541	0
Afdrag på langfristet		-1.525	-1.206
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet		2.016	-1.206
Årets pengestrøm		3.751	-3.109
Likvider, primo		-13.589	-10.480
Tilgang likvider i forbindelse med koncernetablering		0	0
Likvider, ultimo	15	-9.838	-13.589

Koncern- og årsregnskab 1. juli - 30. juni

Egenkapitalopgørelse

t.kr.

	Koncern		Modervirksomhed	
	2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
Selskabskapital				
Saldo primo	80	80	80	80
Opskrivning efter den indre værdis metode				
Saldo primo	0	0	0	0
Overført af årets resultat	0	0	2.606	1.457
Overførsel ved udlodning	0	0	0	-2.000
Overførsel af negativ reserve	0	0	-2.606	543
	0	0	0	0
Overført resultat				
Saldo primo	1.516	398	1.516	398
Overført fra nettoopskrivninger	0	0	-2.606	1.457
Overført af årets resultat	-2.882	1.118	-276	-339
	-1.366	1.516	-1.366	1.516
Egenkapital i alt	-1.286	1.596	-1.286	1.596

Stk.	Moderselskab	
	2015/16	2014/15
Anpartskapitalens fordeling:		
A-Anparter	20.000	20.000
B-Anparter	60.000	60.000
	80.000	80.000

Koncern- og årsregnskab 1. juli - 30. juni

Noter

1 Kapitaltab og selskabets fortsatte drift

Selskabet har tabt egenkapitalen, som er negativ med 1.286 t.kr. pr. 30. juni 2016. Kapitaltabet skyldes et betydeligt underskud for 2015/16 i dattervirksomheden.

Koncernen budgetterer for 2016/17 med et positivt resultat, som forventes at bringe egenkapitalen tæt på nul ved udgangen af regnskabsåret 2016/17. Det er således ledelsens forventning, at selskabskapitalen vil blive fuldt retableret i løbet af regnskabsåret 2017/18 via koncernens egen indtjening.

Koncernen har hos långiver opnået tilsagn om opretholdelse af de eksisterende kreditrammer, hvilket vurderes at være tilstrækkeligt til gennemførelse af budgettet for 2016/17.

Selskabets 4 kapitalejere har afgivet erklæringer med tilsagn om at ville støtte selskabet finansielt således, at selskabet kan klare sine forpligtelser frem til udgangen af regnskabsåret 2016/17.

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
2 Personaleomkostninger				
Gage og lønninger	26.289	22.412	0	0
Pensioner	1.396	1.328	0	0
Andre omkostninger til social sikring	317	269	0	0
Øvrige personaleomkostninger	645	558	0	0
	28.647	24.567	0	0
Gennemsnitligt antal medarbejdere	50	45	0	0
Vederlag til koncernens direktion og bestyrelse udgør 1.408 t.kr. (1.270 t.kr.)				
3 Skat af ordinært resultat				
Aktuel skat	0	-496	0	104
Udskudt skat	658	-16	78	0
Effekt af skattenedsættelse	0	2	0	0
	658	-510	78	104

4 Immaterielle anlægsaktiver

	Koncern
	Goodwill
Kostpris primo	4.264
Tilgang	0
Afgang	0
Kostpris 30. juni 2016	4.264
Af- og nedskrivninger primo	-806
Årets afskrivninger	-506
Af- og nedskrivninger 30. juni 2016	-1312
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2016	2.952

Koncern- og årsregnskab 1. juli - 30. juni

Noter

5 Materielle anlægsaktiver

t.kr.	Koncern	
	Ejendom	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris primo	3.602	170
Tilgang	4.016	30
Afgang	0	0
Kostpris 30. juni 2016	7.618	200
Afskrivninger primo	-210	-98
Årets afskrivninger	-220	-73
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	0
Afskrivninger 30. juni 2016	-430	-171
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2016	7.188	29

6 Finansielle anlægsaktiver

t.kr.	Koncern	Moderselskab
	Deposita	Kapitalandele i datter-virk- somheder
Kostpris, 1. juli 2015	121	9.744
Tilgang	0	0
Afgang	-121	0
Overført	0	0
Kostpris, 30. juni 2016	0	9.744
Regulering, 1. juli 2015	0	-1.223
Årets resultat	0	-2.234
Årets afskrivning	0	-371
Modtaget udbytte	0	0
Regulering, 30. juni 2016	0	-3.828
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2016	0	5.916

Kapitalandele i dattervirksomheder:	Ejerandel %	Egenkapital	Resultat	Regnskabs- mæssig værdi
Audio-Visuelt Centrum A/S, Horsens	100 %	3.245	-2.234	3.245
Goodwill, ultimo		0	0	2.671
Resultatføring af goodwill		0	-371	0
		3.245	-2.605	5.916

Datterselskabet har afgivet udbyttebegrænsningserklæring overfor al gæld til datterselskabets pengeinstitut.

Koncern- og årsregnskab 1. juli - 30. juni

Noter

7 Entreprisekontrakter

	Koncern	
	2015/16	2014/15
Specifikation af igangværende arbejde for fremmed regning:		
Entreprisekontrakter til salgsværdi	1.517	587
Acontofaktureringer	-1.370	-1.271
	<u>147</u>	<u>-684</u>
der indregnes således:		
Igangværende arbejder for fremmed regning (aktiver)	362	0
Igangværende arbejder for fremmed regning (forpligtelser)	-215	-684
	<u>147</u>	<u>-684</u>

8 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter periodisering af omkostninger, der først vedrører efterfølgende år, herunder forsikring med t.kr. 156, IT-udgifter t.kr. 43 og øvrige omkostninger 41 t.kr.

9 Langfristede gældsforpligtelser

t.kr.	Gæld i alt 30/6 2016	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter	1.888	122	1.766	1.279
Gæld til kreditinstitutter	4.131	834	3.297	2.350
Anden gæld	1.276	638	638	0
Ansvarlig lån	1.665	0	1.665	1.665
	<u>8.960</u>	<u>1594</u>	<u>7.366</u>	<u>5.294</u>

10 Ansvarlige lån

Ansvarlige lån ydet af kapitalejere forrentes 4 % årligt. Lånene henstår uændret til selskabets egenkapital udgør t.kr. 5.000, hvorfra afdrag påbegyndes. Lånene træder tilbage overfor selskabets gæld til kreditinstitut med maksimalt t.kr. 1.724.

11 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Kontraktlige forpligtelser

Koncernens operationelle leasingforpligtelser udgør t.kr. 3.687 med en restløbetid på 1-60 måneder.

Eventualforpligtelser

Selskabet er som administrationsselskab sambeskattet med øvrige danske tilknyttede virksomheder og hæfter solidarisk med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat fra og med indkomståret 2013 samt for kildeskat på renter, royalties og udbytter, som forfalder til betaling den 1. juli 2012 eller senere.

12 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for engagement med pengeinstitut har koncernen deponeret ejerpantebrev, nominelt t.kr. 1.900, i ejendommene Finlandsvej 5, Horsens og Hedeager 2, Brøndby. Den bogførte værdi af ejendommene udgør t.kr. 7.188.

Koncern- og årsregnskab 1. juli - 30. juni

Noter

12 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser (fortsat)

Pengeinstituttet har derudover opnået sikkerhed ved virksomhedspant på t.kr. 15.000 med pant i koncernens tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser, driftsinventar og driftsmateriel, goodwill, rettigheder og lagre af råvarer, halvfabrikata og færdigvarer.

Til sikkerhed for koncernens engagement med realkreditinstitut er der tinglyst realkreditpantebrev for t.kr. 2.444 i ejendommen Finlandsvej 5, Horsens og t.kr. 2.330 i ejendommen Hedeager 2, Brøndby.

Til sikkerhed for moderselskabets engagement med pengeinstitut er der ydet pant i aktiebeholdning nom. t.kr. 500 i Audio-Visuelt Centrum A/S.

Som led i koncernens normale drift har koncernen gennem pengeinstitut stillet garantier for i alt t.kr. 282.

t.kr.	2015/16	2014/15
13 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	0	-21
Finansielle omkostninger	730	856
Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver	800	869
Avance/tab ved afhændelse af anlægsaktiver	0	-207
Skat af årets resultat	0	496
Ændring i udskudt skat	-658	14
	<u>872</u>	<u>2.007</u>
14 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-460	26
Ændring i tilgodehavender	4.643	-5.823
Ændring i kortfristet gæld i øvrigt	4.714	1.881
	<u>8.897</u>	<u>-3.916</u>
15 Likvide beholdninger, pengestrømsopgørelsen		
Likvide beholdninger	87	101
Bankgæld	-9.925	-13.690
	<u>-9.838</u>	<u>-13.589</u>