

Proshop Europe Holding A/S
Langdyssen 3, Lisbjerg, 8200 Aarhus N

CVR-nr. 35 23 06 53

Årsrapport

1. maj 2017 - 30. april 2018

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 24. september 2018

Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Koncernoversigt	6
Hovedtal og nøgletal for koncernen	7
Ledelsesberetning	8
Koncern- og årsregnskab 1. maj 2017 - 30. april 2018	
Anvendt regnskabspraksis	11
Resultatopgørelse	20
Balance	21
Egenkapitalopgørelse for koncernen	25
Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden	26
Pengestrømsopgørelse	27
Noter	28

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. maj 2017 - 30. april 2018 for Proshop Europe Holding A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver koncernregnskab og årsregnskabet et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2018, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. maj 2017 - 30. april 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus N, den 24. september 2018

Direktion

Carsten Mølgaard Knudsen

Søren Grauslund Holmriis

Jens-Ulrik Carstensen

Bestyrelse

Martin Kjølhede
formand

Carsten Halkjær Rasmussen

Thomas Duch

Søren Grauslund Holmriis

Jens-Ulrik Carstensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til aktionærerne i Proshop Europe Holding A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Proshop Europe Holding A/S for regnskabsåret 1. maj 2017 - 30. april 2018, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2018, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. maj 2017 - 30. april 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit ”Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet”. Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA’s Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

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.

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og 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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og 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 koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og 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 koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og 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 koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

Brande, den 24. september 2018

Partner Revision

statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 15 80 77 76

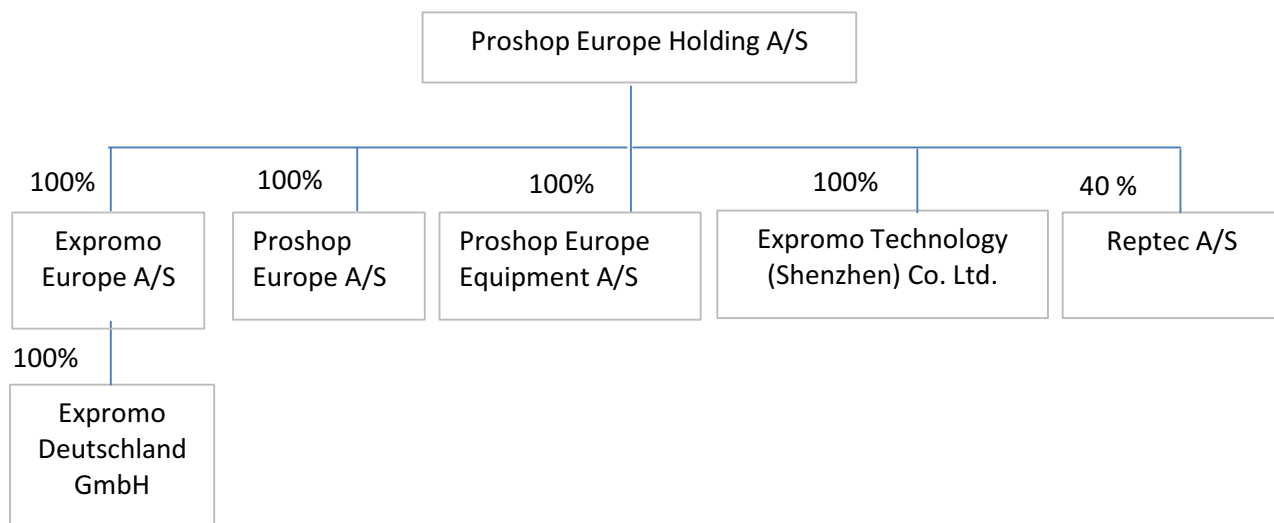
Claus Lykke Jensen

statsautoriseret revisor
mne10776

Selskabsoplysninger

Selskabet	Proshop Europe Holding A/S Langdyssen 3, Lisbjerg 8200 Aarhus N CVR-nr.: 35 23 06 53 Stiftet: 19. april 2013 Hjemsted: Aarhus Regnskabsår: 1. maj - 30. april
Bestyrelse	Martin Kjølhede, formand Carsten Halkjær Rasmussen Thomas Duch Søren Grauslund Holmriis Jens-Ulrik Carstensen
Direktion	Carsten Mølgaard Knudsen Søren Grauslund Holmriis Jens-Ulrik Carstensen
Revision	Partner Revision statsautoriseret revisionsaktieselskab Torvegade 22 7330 Brande
Bankforbindelse	Sydbank, Store Torv 12, 8000 Aarhus C
Advokatforbindelser	Kromann Reumert, Rådhuspladsen 3, 8000 Aarhus C advokaterne.com, Åboulevarden 3, 1, 8000 Aarhus C
Dattervirksomheder	Proshop Europe A/S, Aarhus Expromo Europe A/S, Aarhus Proshop Europe Equipment A/S, Aarhus Expromo Technology (Shenzhen) Co. Ltd., Kina Expromo Deutschland GmbH, Tyskland

Koncernoversigt



Følgende selskaber er medtaget i konsolideringen:

Datterselskaber

Expromo Europe A/S (selskabskapital 1.000 t.kr.)

Expromo Deutschland GmbH (selskabskapital 25.000 EUR)

Proshop Europe A/S (selskabskapital 500 t.kr.)

Proshop Europe Equipment A/S (selskabskapital 500 t.kr.)

Expromo Technology (Shenzhen) Co. Ltd. (selskabskapital 50.000 USD)

Følgende selskaber indgår ikke i konsolideringen, men indgår til indre værdi efter equity-metoden:

Associerede selskaber

Reptec A/S

Hovedtal og nøgletal for koncernen

	2017/18 t.kr.	2016/17 t.kr.	2015/16 t.kr.	2014/15 t.kr.	2013/14 t.kr.
Resultatopgørelse:					
Bruttofortjeneste	61.433	66.032	47.468	53.515	57.501
Resultat af ordinær primær drift	1.112	5.974	532	13.638	16.148
Finansielle poster, netto	-4.135	-3.523	-1.313	350	-1.867
Årets resultat	-2.669	1.682	-642	10.802	10.671
Balance:					
Balancesum	135.380	126.306	119.788	128.029	106.239
Investeringer i materielle anlægsaktiver	10.894	8.476	8.646	16.951	10.425
Egenkapital	16.491	16.660	14.978	15.621	6.318
Pengestrømme:					
Driftsaktivitet	-7.018	9.880	13.811	13.143	8.283
Investeringsaktivitet	-12.027	-9.874	-8.255	-21.157	-11.576
Finansieringsaktivitet	2.259	-3.046	-4.017	5.500	-1.500
Pengestrømme i alt	-16.786	-3.040	1.538	-2.514	-4.793
Medarbejdere:					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	94	91	89	64	67
Nøgletal i %:					
Soliditetsgrad	12,2	13,2	12,5	12,2	5,9
Egenkapitalforrentning	-16,1	10,6	-4,2	98,5	-

Beregningen af hoved- og nøgletal følger Finansforeningens anbefalinger.

Der er ikke foretaget tilpasning af sammenligningstal for ændring af regnskabspraksis for årene 2014/15 og 2013/14 vedrørende overgang fra produktionsprincippet til leveringsprincippet som kriterie for indregning af omsætning.

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernens væsentligste aktiviteter er import og salg af professionelle LED-produkter (datterselskaberne Expromo Europe A/S og Expromo Deutschland GmbH) samt udlejning af professionelt AV/teknisk udstyr (datterselskabet Proshop Europe A/S). Moderselskabets væsentligste aktivitet er besiddelse af kapitalandele i datterselskaber og associerede selskaber samt at levere administrative ydelser til selskabets datterselskaber.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

I regnskabsåret er koncernens svenske selskab Proshop Europe Sverige AB blevet fuldt ud afviklet. Afviklingen har været omkostningsmæssigt neutral, og har derfor ikke haft indflydelse på årets resultat.

Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Koncernens resultat 2017/18 er ikke tilfredsstillende.

Årets bruttofortjeneste udgør 61.433 t.kr. mod 66.032 t.kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør -2.669 t.kr. mod 1.682 t.kr. sidste år. Udviklingen skal sammenholdes med, at selskabet sidste år forventede et resultat i intervallet 4.500 t.kr. – 7.000 t.kr.

Det negative resultat skyldes primært dårligt resultat i datterselskabet Expromo Europe A/S. Det negative resultat skyldes primært levering af enkelte større projekter blev ændret til regnskabsåret 2018/19. Vi forventer en betydelig indtjeningsmæssig fremgang i Expromo Europe A/S i 2018/19, og forventer derfor et positivt bidrag til koncernen.

Expromo Deutschland GmbH, som de sidste år har bidraget med en negativ drift, har i regnskabsåret bidraget med en positiv drift, som vi anser for meget positivt. Vi forventer ligeledes i 2018/19, at selskabet bidrager med positiv drift.

I Proshop Europe A/S forventer ledelsen vækst i indtjening i det kommende regnskabsår. Det forventes ligeledes, at selskabet fortsat fastholder selskabets gode position i markedet i Danmark. Selskabet øger stadig samarbejdet med C20 kunder, og det forventes, at dette samarbejde øges yderligere i det nye regnskabsår. Selskabet har bidraget positivt til koncernens resultat, men dette dog mindre end forventet.

Forskelle mellem koncernens og moderselskabets resultat

Koncernens underskud blev -2.669 t.kr. mod moderselskabets underskud på -2.968 t.kr.

Forskellen skyldes indregning af Expromo Deutschland GmbH, der i koncernregnskabet sker ved fuld konsolidering, hvor datterselskabet er indregnet til kostpris i moderselskabet.

Således er forskellen mellem moderselskabets og koncernens egenkapital begrundet i ovenstående indregningskriterier.

Ledelsesberetning

Egne kapitalandele

Virksomhedens beholdning af egne aktier udgør pr. 30. april 2018 50.000 stk. a 1 kr., hvilket svarer til 1 % af virksomhedskapitalen.

I årets løb er der erhvervet 50.000 stk. egne aktier a 1 kr. på grund af tilbagekøb af aktionærs ejerandel. Købssummen udgør 500.000 kr.

Særlige risici

Driftsmæssige risici:

Koncernens væsentligste driftsmæssige risici er knyttet til evnen til at positionere sig på de markeder/brancher som selskabets produkter sælges på. Desuden er det væsentligt for selskabet hele tiden af være på forkant med udviklingen af teknologien, herunder ønsker om designmæssige ønsker og krav fra selskabets kunder.

Finansielle risici:

Koncernen er som følge af sin drift, investeringer og finansiering eksponeret overfor ændringer i valutakurser og renteniveau. Det er selskabets politik, ikke at foretage spekulative dispositioner i finansielle risici.

Valuta risici:

Datterselskabet Expromo Europe A/S indgår i nogen tilfælde valutaterminsforretninger for at afdække indkøb i dollars. Derud over forsøger selskabet at indgå plus/minus konditioner i de enkelte ordrer.

Kredit risici:

Koncernen har ikke væsentlige risici vedrørende en enkelt kunde. Kunder bliver løbende kreditvurderet og nye kunder betaler en upfront betaling. I datterselskabet Expromo Europe bliver der ved ca. 80 % af alle ordre betalte en upfrontbetaling af én eller anden størrelse (som udgangspunkt så selskabets upfrontbetaling til LED leverandør er lig med betalingen fra den enkelte kunde).

Miljøforhold

Koncernen har ikke pligt til at udarbejde grønt regnskab, og dette er ej gjort.

Videnressourcer

I datterselskabet Expromo Europe A/S er ambitionen, at være markedsleder og på forkant med den teknologiske udvikling, hvilket betyder, at selskabet er præget af dynamisk videnmiljø i hastig forandring. Det stiller store krav til selskabet om at fastholde videnstunge medarbejdere samt vedligeholdelse på det faglige plan. Dette skal holdes op imod kundernes stigende krav til komplekse løsninger, hvor den enkeltes viden kan have stor betydning.

Selskabet har i regnskabsåret formået at ”holde” på videnstunge medarbejdere.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Udviklingsaktiviteterne er placeret i dattervirksomheden Expromo Europe A/S, som tidligere år.

Ledelsesberetning

Regnskabsåret har været præget af investeringer i markedsefterspurgt teknologi og design. Specielt har der været brugt mange ressourcer til udvikling inden for reklame/skilte branchen i Europa.

Der er i regnskabsåret anvendt og aktiveret i alt 3.512 t.kr. til udviklingsaktiviteter.

I det kommende regnskabsår forventes det, at niveauet for aktivering af udviklingsaktiviteter bliver væsentlig mindre end i 2017/18.

Den forventede udvikling

Koncernen forventer en positiv udvikling i fremtiden, hvilket primært skal ses i tilknytning til den position i markedet som selskabet specielt indenfor de senest år har opnået. Derudover forventes et positivt afkast af ovenstående samhandelsaftale.

Der forventes i regnskabsåret 2018/19 et resultat efter skat i intervallet 5.500 t.kr. – 7.500 t.kr.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

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

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Proshop Europe Holding A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-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 koncernen, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå koncernen, 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.

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. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

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

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.

Anlægsaktiver og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta og som ikke anses for at være investeringsaktiver måles til kursen på transaktionsdagen.

Anvendt regnskabspraksis

Opfylder de udenlandske tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder kriterierne for selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til en gennemsnitlig valutakurs for perioden, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, som er opstået ved omregning af udenlandske tilknyttede virksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser, indregnes direkte på egenkapitalen. Dette gælder også kursdifferencer, som er opstået ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Proshop Europe Holding A/S samt tilknyttede virksomheder, hvori Proshop Europe Holding A/S direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder, jf. koncernoversigten.

Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders handelsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for ny erhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse eller afvikling af tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem salgsprisen eller afviklingssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusiv ikke afskrevet goodwill og forventede omkostninger til salg eller afvikling.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

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

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

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.

Andre driftsomkostninger

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

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Renteomkostninger og øvrige omkostninger på lån til finansiering af fremstilling af immaterielle og materielle anlægsaktiver, og som vedrører fremstillingsperioden, indregnes ikke i kostprisen for anlægsaktivet.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder

I modervirksomhedens resultatopgørelse 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.

I både koncernens og modervirksomhedens resultatopgørelser indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel 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.

Anvendt regnskabspraksis

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning med tilknyttede virksomheder. Selskabet er administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de 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).

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Udviklingsprojekter, patenter og licenser

Udviklingsomkostninger og internt oparbejdede rettigheder indregnes i resultatopgørelsen som omkostninger i anskaffelsesåret. Udviklingsomkostninger omfatter omkostninger, herunder lønninger og gager samt afskrivninger, der direkte kan henføres til selskabets udviklingsaktiviteter, og som opfylder kriterierne for indregning. Aktiverede udviklingsomkostninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere. Aktiverede udviklingsomkostninger afskrives lineært efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 5-7 år.

Patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Patenter afskrives lineært over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 10 år.

Goodwill

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Idet det ikke er muligt at fastsætte et pålideligt skøn over brugstiden, er afskrivningsperioden fastsat til 2-5 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedspostition og indtjeningsprofil samt branchemæssige forhold.

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. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

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

Anvendt regnskabspraksis

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvor brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

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

	Brugstid	Restværdi
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2-10 år	0-100 %

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 salgpris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor koncernen har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod eller alternativt virksomhedens lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Koncernens samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasingaftaler og lejeaftaler oplyses under eventualposter.

Indretning af lejede lokaler

Indretning af lejede lokaler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Der foretages lineære afskrivninger baseret på vurdering af aktivets forventede brugstid, der er sat til 5 år.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede 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.

Anvendt regnskabspraksis

Tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes uden værdi, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi i det omfang, tilgodehavendet vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække disse virksomheders underbalance.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede 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 og associerede virksomheder.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afståelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusive resterende koncerngoodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele, som ikke er børsnoterede, måles til kostpris. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Varebeholdninger

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

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

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på maskiner, fabriksbygninger og udstyr, der benyttes i produktionsprocessen, samt omkostninger til fabriksadministration og fabriksledelse. Låneomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

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

Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavender

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

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde fratrukket acontofaktureringer og forventede tab.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på den enkelte kontrakt. Færdiggørelsesgraden opgøres som andelen af de afholdte omkostninger i forhold til forventede samlede omkostninger på den enkelte kontrakt.

Når salgsværdien på en kontrakt ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien kun til de medgåede omkostninger eller nettorealisationseværdien, hvis denne er lavere.

Kontrakter, hvor salgsværdien af det udførte arbejde overstiger acontofaktureringer og forventede tab, indregnes under tilgodehavender. Kontrakter, hvor acontofaktureringer og forventede tab overstiger salgsværdien, indregnes under forpligtelser.

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Reserve for udviklingsomkostninger

Reserve for udviklingsomkostninger omfatter indregnede udviklingsomkostninger med fradrag af tilknyttede udskudte skatteforpligtelser. Reserven kan ikke benyttes til udbytte eller dækning af underskud. Reserven reduceres eller opløses, hvis de indregnede udviklingsomkostninger afskrives eller udgår af virksomhedens drift. Dette sker ved overførsel direkte til egenkapitalens frie reserver.

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 Proshop Europe Holding A/S som administrationselskab 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.

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

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

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med 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, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Gæld til realkreditinstitut og kreditinstitutter er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Gældsforpligtelser vedrørende investeringsejendomme måles til amortiseret kostpris.

Anvendt regnskabspraksis

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

Periodeafgrænsningsposter

Under periodeafgrænsningsposter indregnes modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og afslutning.

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.

Pengestrømme fra driftsaktivitet

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

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

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

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

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

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet gæld til pengeinstitutter samt kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og som kun er forbundet med ubetydelig risiko for værdiændringer.

Resultatopgørelse 1. maj - 30. april

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2017/18	2016/17	2017/18	2016/17
	61.433.487	66.032.474	8.424.335	7.955.620
Bruttofortjeneste				
1 Personaleomkostninger	-47.229.429	-47.484.395	-7.891.184	-7.621.507
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-13.044.151	-12.574.128	-669.601	-642.391
Andre driftsomkostninger	-47.620	0	0	0
Driftsresultat	1.112.287	5.973.951	-136.450	-308.278
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	-1.701.451	4.435.221
Andre finansielle indtægter	724.295	1.084.398	0	4.499
Nedskrivning af finansielle aktiver	0	-1.000.000	0	-3.000.000
Øvrige finansielle omkostninger	-4.859.614	-3.607.852	-1.381.896	-433.063
Resultat før skat	-3.023.032	2.450.497	-3.219.797	698.379
2 Skat af årets resultat	353.893	-768.569	251.936	109.942
3 Årets resultat	-2.669.139	1.681.928	-2.967.861	808.321

Balance 30. april

Aktiver		Koncern		Modervirksomhed	
		2018	2017	2018	2017
Note					
Anlægsaktiver					
4	Færdiggjorte udviklingsprojekter	6.240.538	4.267.587	0	0
5	Erhvervede koncessioner, patenter, licenser, varemærker samt lignende rettigheder	219.431	257.875	140.825	155.955
6	Goodwill	2.353.083	3.283.833	0	0
	Immaterielle anlægsaktiver i alt	8.813.052	7.809.295	140.825	155.955
7	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	56.565.464	58.601.409	1.754.120	1.812.943
	Materielle anlægsaktiver i alt	56.565.464	58.601.409	1.754.120	1.812.943
8	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	25.930.253	27.631.704
9	Kapitalandele i associerede virksomheder	1	0	1	3.000.000
10	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	0	781.250	703.125	781.250
11	Andre værdipapirer og kapitalandele	3.000.000	0	3.000.000	0
12	Andre tilgodehavender	1.703.125	0	1.000.000	0
13	Deposita	2.083.836	1.948.836	1.308.842	1.173.842
	Finansielle anlægsaktiver i alt	6.786.962	2.730.086	31.942.221	32.586.796
	Anlægsaktiver i alt	72.165.478	69.140.790	33.837.166	34.555.694

Balance 30. april

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2018	2017	2018	2017
Aktiver				
Omsætningsaktiver				
Råvarer og hjælpematerialer	8.901.478	7.313.243	0	0
Varer under fremstilling	681.102	2.322.454	0	0
Forudbetalinger for varer	8.350.917	2.426.490	0	0
Varebeholdninger i alt	<u>17.933.497</u>	<u>12.062.187</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	32.330.174	33.897.566	218.837	261.448
Igangværende arbejder for fremmed regning	1.180.000	0	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	233.772	193.104
Tilgodehavender hos associerede virksomheder	209.595	0	209.595	0
14 Udskudte skatteaktiver	1.536.000	1.664.000	317.470	128.839
Tilgodehavende selskabsskat	180.868	17.868	180.868	17.868
Andre tilgodehavender	5.583.517	5.561.202	120.072	181.686
15 Periodeafgrænsningsposter	3.213.461	3.125.291	931.080	627.766
Tilgodehavender i alt	<u>44.233.615</u>	<u>44.265.927</u>	<u>2.211.694</u>	<u>1.410.711</u>
Likvide beholdninger	<u>1.047.189</u>	<u>836.876</u>	<u>12.786</u>	<u>4.421</u>
Omsætningsaktiver i alt	<u>63.214.301</u>	<u>57.164.990</u>	<u>2.224.480</u>	<u>1.415.132</u>
Aktiver i alt	<u>135.379.779</u>	<u>126.305.780</u>	<u>36.061.646</u>	<u>35.970.826</u>

Balance 30. april

Passiver					
Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2018	2017	2018	2017	
Egenkapital					
16	Virksomhedskapital	5.000.000	5.000.000	5.000.000	5.000.000
	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	821.515	2.522.966
	Reserve for udviklingsomkostninger	3.559.094	1.600.000	0	0
	Overført resultat	7.931.830	10.060.063	14.075.746	15.842.156
	Egenkapital i alt	16.490.924	16.660.063	19.897.261	23.365.122
Hensatte forpligtelser					
17	Hensættelser til udskudt skat	4.386.888	4.884.920	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	4.386.888	4.884.920	0	0
Gældsforpligtelser					
18	Ansvarlig lånekapital	10.000.000	0	10.000.000	0
19	Gæld til pengeinstitutter	14.900.000	16.700.000	0	0
20	Leasingforpligtelser	5.576.684	6.731.516	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	0	246.932	0	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	30.476.684	23.678.448	10.000.000	0

Balance 30. april

Passiver				
<u>Note</u>	Koncern		Modervirksomhed	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Kortfristet del af langfristet gæld	6.744.295	10.783.393	0	0
Gæld til pengeinstitutter	49.512.844	32.516.671	2.850.884	8.125.041
Modtagne forudbetalinger fra kunder	2.607.545	10.420.224	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser	13.080.404	13.081.230	999.195	757.966
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	170.467	0
Anden gæld	11.515.731	13.793.458	2.143.839	3.722.697
21 Periodeafgrænsningsposter	<u>564.464</u>	<u>487.373</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>84.025.283</u>	<u>81.082.349</u>	<u>6.164.385</u>	<u>12.605.704</u>
Gældsforpligtelser i alt	<u>114.501.967</u>	<u>104.760.797</u>	<u>16.164.385</u>	<u>12.605.704</u>
Passiver i alt	<u>135.379.779</u>	<u>126.305.780</u>	<u>36.061.646</u>	<u>35.970.826</u>

22 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

23 Eventualposter

24 Nærtstående parter

Egenkapitalopgørelse for koncernen

	<u>Virksomhedskapital</u>	<u>Reserve for udviklingsomkostninger</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. maj 2016	5.000.000	0	9.978.135	14.978.135
Årets overførte overskud eller underskud	0	0	1.681.928	1.681.928
Overført fra Overført resultat	0	1.600.000	-1.600.000	0
Egenkapital 1. maj 2017	5.000.000	1.600.000	10.060.063	16.660.063
Årets overførte overskud eller underskud	0	0	-2.669.139	-2.669.139
Overført fra Overført resultat	0	1.959.094	-1.959.094	0
Tilbageførsel nedskrivning kapitalandele	0	0	3.000.000	3.000.000
Egne kapitalandele	0	0	-500.000	-500.000
	5.000.000	3.559.094	7.931.830	16.490.924

Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden

	<u>Virksomhedskapital</u>	<u>Reserve for nettoop- skrivning efter den indre værdis metode</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. maj 2016	5.000.000	0	17.556.801	22.556.801
Resultatandel	0	2.522.966	-1.714.645	808.321
Egenkapital 1. maj 2017	5.000.000	2.522.966	15.842.156	23.365.122
Resultatandel	0	-1.701.451	-1.266.410	-2.967.861
Egne kapitalandele	0	0	-500.000	-500.000
	5.000.000	821.515	14.075.746	19.897.261

Pengestrømsopgørelse 1. maj - 30. april

Note	Koncern	
	2017/18	2016/17
Årets resultat	-2.669.139	1.681.928
25 Reguleringer	15.802.113	14.697.488
26 Ændring i driftskapital	-15.852.608	-3.976.426
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	-2.719.634	12.402.990
Renteindbetalinger og lignende	724.295	1.084.398
Renteudbetalinger og lignende	-4.859.614	-3.607.852
Pengestrøm fra ordinær drift	-6.854.953	9.879.536
Betalt selskabsskat	-163.000	0
Pengestrømme fra driftsaktivitet	-7.017.953	9.879.536
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-3.684.930	-1.964.264
Køb af materielle anlægsaktiver	-10.893.731	-8.475.711
Salg af materielle anlægsaktiver	3.608.491	944.795
Køb af finansielle anlægsaktiver	-1.135.000	-515.700
Salg af finansielle anlægsaktiver	78.125	136.892
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-12.027.045	-9.873.988
Optagelse af langfristet gæld	10.000.000	0
Afdrag på langfristet gæld	-7.240.862	-3.045.569
Køb af egne aktier	-500.000	0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	2.259.138	-3.045.569
Ændring i likvider	-16.785.860	-3.040.021
Likvider 1. maj	-31.679.795	-28.639.774
Likvider 30. april	-48.465.655	-31.679.795
Likvider		
Likvide beholdninger	1.047.189	836.876
Kortfristet gæld til pengeinstitutter	-49.512.844	-32.516.671
Likvider 30. april	-48.465.655	-31.679.795

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	2017/18	2016/17	2017/18	2016/17
1. Personalemkostninger				
Lønninger og gager	40.178.212	40.906.292	6.146.809	6.132.243
Pensioner	4.222.811	3.867.323	754.410	559.094
Andre omkostninger til social sikring	1.149.463	1.335.482	47.690	50.927
Personalemkostninger i øvrigt	1.678.943	1.375.298	942.275	879.243
	47.229.429	47.484.395	7.891.184	7.621.507
Direktion	3.758.915	4.266.063	2.045.777	2.259.476
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	94	91	13	13
2. Skat af årets resultat				
Skat af årets resultat	0	1.190	0	0
Årets regulering af udskudt skat	-303.979	723.523	-247.509	-109.942
Regulering af tidligere års skat	-49.914	43.856	-4.427	0
	-353.893	768.569	-251.936	-109.942
3. Forslag til resultatdisponering				
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode			-1.701.451	2.522.966
Disponeret fra overført resultat			-1.266.410	-1.714.645
Disponeret i alt			-2.967.861	808.321

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	30/4 2018	30/4 2017	30/4 2018	30/4 2017
4. Færdiggjorte udviklingsprojekter				
Kostpris 1. maj	9.964.512	8.140.553	0	0
Tilgang i årets løb	3.512.492	1.823.959	0	0
Kostpris 30. april	13.477.004	9.964.512	0	0
Af- og nedskrivninger 1. maj	-5.696.925	-4.348.535	0	0
Årets afskrivninger	-1.539.541	-1.348.390	0	0
Af- og nedskrivninger 30. april	-7.236.466	-5.696.925	0	0
Regnskabsmæssig værdi 30. april	6.240.538	4.267.587	0	0
5. Erhvervede koncessioner, patenter, licenser, varemærker samt lignende rettigheder				
Kostpris 1. maj	385.335	263.717	198.771	184.835
Tilgang i årets løb	22.438	140.306	22.438	13.936
Afgang i årets løb	0	-18.688	0	0
Kostpris 30. april	407.773	385.335	221.209	198.771
Af- og nedskrivninger 1. maj	-127.460	-72.675	-42.815	-9.734
Årets afskrivninger	-60.882	-59.228	-37.569	-33.082
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	4.443	0	0
Af- og nedskrivninger 30. april	-188.342	-127.460	-80.384	-42.816
Regnskabsmæssig værdi 30. april	219.431	257.875	140.825	155.955

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	30/4 2018	30/4 2017	30/4 2018	30/4 2017
6. Goodwill				
Kostpris 1. maj	5.185.000	5.185.000	0	0
Tilgang i årets løb	150.000	0	0	0
Kostpris 30. april	5.335.000	5.185.000	0	0
Af- og nedskrivninger 1. maj	-1.901.167	-864.167	0	0
Årets afskrivninger	-1.080.750	-1.037.000	0	0
Af- og nedskrivninger 30. april	-2.981.917	-1.901.167	0	0
Regnskabsmæssig værdi 30. april	2.353.083	3.283.833	0	0
7. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar				
Kostpris 1. maj	127.289.427	120.564.225	11.892.290	10.797.107
Tilgang i årets løb	10.893.731	8.475.711	630.307	1.095.183
Afgang i årets løb	-5.973.559	-1.750.509	-57.098	0
Kostpris 30. april	132.209.599	127.289.427	12.465.499	11.892.290
Af- og nedskrivninger 1. maj	-68.688.018	-59.698.363	-10.079.347	-9.470.038
Årets afskrivninger	-10.211.882	-9.997.455	-632.032	-609.309
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	3.255.765	1.007.800	0	0
Af- og nedskrivninger 30. april	-75.644.135	-68.688.018	-10.711.379	-10.079.347
Regnskabsmæssig værdi 30. april	56.565.464	58.601.409	1.754.120	1.812.943
Leasede aktiver indgår med en regnskabsmæssig værdi på	14.621.609	17.616.336	0	0

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	30/4 2018	30/4 2017	30/4 2018	30/4 2017
8. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder				
Kostpris 1. maj	0	0	25.108.737	24.758.737
Tilgang i årets løb	0	0	0	350.000
Kostpris 30. april	0	0	25.108.737	25.108.737
Opskrivninger 1. maj	0	0	2.522.967	0
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	0	0	-1.701.451	4.435.221
Overførsel nedskrivning	0	0	0	-1.912.254
Opskrivninger 30. april	0	0	821.516	2.522.967
Regnskabsmæssig værdi 30. april	0	0	25.930.253	27.631.704

Hovedtallene for virksomhederne ifølge de seneste godkendte årsrapporter

	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat	Regnskabsmæssig værdi hos Proshop Europe Holding A/S
Proshop Europe A/S, Aarhus	100 %	11.809.079	1.899.365	11.809.079
Expromo Europe A/S, Aarhus	100 %	6.694.173	-3.810.294	6.224.362
Proshop Europe Equipment A/S, Aarhus	100 %	7.454.235	116.901	7.454.235
Expromo Technology (Shenzhen) Co. Ltd., Kina	100 %	442.577	134.514	442.577
Expromo Deutschland GmbH, Tyskland	100 %	-5.172.804	426.725	0
		21.227.260	-1.232.789	25.930.253

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	30/4 2018	30/4 2017	30/4 2018	30/4 2017
9. Kapitalandele i associerede virksomheder				
Kostpris 1. maj	6.000.000	6.000.000	6.000.000	6.000.000
Tilgang i årets løb	1	0	1	0
Afgang i årets løb	-6.000.000	0	-6.000.000	0
Kostpris 30. april	1	6.000.000	1	6.000.000
Nedskrivninger 1. maj	-6.000.000	-6.000.000	-3.000.000	0
Årets tilbageførsler på afgang	6.000.000	0	3.000.000	0
Årets nedskrivninger	0	0	0	-3.000.000
Nedskrivninger 30. april	0	-6.000.000	0	-3.000.000
Regnskabsmæssig værdi 30. april	1	0	1	3.000.000

Hovedtallene for virksomhederne ifølge de seneste godkendte årsrapporter

	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat	Regnskabsmæssig værdi hos Proshop Europe Holding A/S
Reptec A/S, Aarhus	40 %	-495.097	-1.452.501	1

10. Tilgodehavender hos associerede virksomheder

Kostpris 1. maj	781.250	468.750	781.250	468.750
Tilgang i årets løb	0	312.500	0	312.500
Afgang i årets løb	-781.250	0	-78.125	0
Kostpris 30. april	0	781.250	703.125	781.250

Regnskabsmæssig værdi

30. april	0	781.250	703.125	781.250
------------------	----------	----------------	----------------	----------------

Der specificeres således:

Tilgodehavende hos LiveSignMedia A/S	0	781.250	703.125	781.250
	0	781.250	703.125	781.250

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	30/4 2018	30/4 2017	30/4 2018	30/4 2017
11. Andre værdipapirer og kapitalandele				
Tilgang i årets løb	6.000.000	0	6.000.000	0
Kostpris 30. april	6.000.000	0	6.000.000	0
Nedskrivninger 1. maj	-3.000.000	0	-3.000.000	0
Nedskrivninger 30. april	-3.000.000	0	-3.000.000	0
Regnskabsmæssig værdi 30. april	3.000.000	0	3.000.000	0
12. Andre tilgodehavender				
Tilgang i årets løb	1.781.250	0	1.000.000	0
Afgang i årets løb	-78.125	0	0	0
Kostpris 30. april	1.703.125	0	1.000.000	0
Regnskabsmæssig værdi 30. april	1.703.125	0	1.000.000	0
Der specificeres således:				
Andre tilgodehavender	1.703.125	0	1.000.000	0
	1.703.125	0	1.000.000	0
13. Deposita				
Kostpris 1. maj	1.948.836	1.882.528	1.173.842	1.107.534
Tilgang i årets løb	135.000	203.200	135.000	203.200
Afgang i årets løb	0	-136.892	0	-136.892
Kostpris 30. april	2.083.836	1.948.836	1.308.842	1.173.842
Regnskabsmæssig værdi 30. april	2.083.836	1.948.836	1.308.842	1.173.842

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	30/4 2018	30/4 2017	30/4 2018	30/4 2017
14. Udskudte skatteaktiver				
Udskudte skatteaktiver 1. maj	1.664.000	0	128.839	18.897
Udskudt skat af årets resultat	-128.000	1.664.000	247.509	109.942
Udskudt skat afregning sambeskatning samt regulering primo	0	0	-58.878	0
	1.536.000	1.664.000	317.470	128.839
Udskudt skat påhviler følgende poster:				
Immaterielle anlægsaktiver	0	0	-30.981	-34.310
Materielle anlægsaktiver	0	0	26.163	-22.680
Fremført underskud fra tidligere år	1.536.000	1.664.000	322.288	185.829
	1.536.000	1.664.000	317.470	128.839
15. Periodeafgrænsningsposter				
Forudbetalt forsikring	464.811	0	327.876	329.687
Andre periodeafgrænsningsposter	2.748.650	3.125.291	603.204	298.079
	3.213.461	3.125.291	931.080	627.766
16. Virksomhedskapital				
Virksomhedskapital 1. maj	5.000.000	5.000.000	5.000.000	5.000.000
	5.000.000	5.000.000	5.000.000	5.000.000

Anpartskapitalen består af 5.000.000 anparter a 1 kr. og multipla heraf.

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	30/4 2018	30/4 2017	30/4 2018	30/4 2017
17. Hensættelser til udskudt skat				
Hensættelser til udskudt skat 1. maj	4.884.920	3.731.800	0	0
Udskudt skat af årets resultat	-498.032	1.623.523	0	0
Regulering	0	-470.403	0	0
	4.386.888	4.884.920	0	0
Udskudt skat påhviler følgende poster:				
Immaterielle anlægsaktiver	930.061	409.054	0	0
Materielle anlægsaktiver	5.440.097	5.504.053	0	0
Finansielle anlægsaktiver	-68.290	-11.044	0	0
Omsætningsaktiver	-15.913	-21.216	0	0
Fremført underskud fra tidligere år	-1.899.067	-995.927	0	0
	4.386.888	4.884.920	0	0

18. Ansvarlig lånekapital

Andel af koncerngæld, der forfalder efter 5 år: 4.822 t.kr.

Lånet er efterstillet øvrige almindelige kreditorer. Lånet udgør pr. 30. april 2018 10.000.000 kr. Lånet skal være endeligt tilbagebetalt senest den 1. oktober 2025, med første ordinære betaling den 1. januar 2020. Lånet forrentes med en basisrente (CIBOR 3 mdr.) med tillæg af en rentemarginal på 10,25 %. Der sker løbende kvartalsvis rentebetaling.

19. Gæld til pengeinstitutter

Andel af koncerngæld, der forfalder efter 5 år: 5.000 t.kr.

20. Leasingforpligtelser

Andel af koncerngæld, der forfalder efter 5 år: 0 kr.

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	30/4 2018	30/4 2017	30/4 2018	30/4 2017
21. Periodeafgrænsningsposter				
Periodiseret rente	81.867	0	0	0
Andre periodeafgrænsningsposter	482.597	487.373	0	0
	564.464	487.373	0	0

22. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitut er der afgivet et samlet virksomhedspant på nominelt 50.000 t.kr. i koncernselskaberne med pant i goodwill, rettigheder, driftsinventar og driftsmateriel, varebeholdninger samt tilgodehavender fra salg. Proshop Europe Holding A/S' andel af det sikrede omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:

Immaterielle anlægsaktiver	141 t.kr.
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.754 t.kr.
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	219 t.kr.

23. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Koncernen:

Ud over finansielle leasingkontrakter har koncernen indgået operationelle leasingkontrakter med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 490 t.kr. Leasingkontrakterne har en restløbetid på 5-15 måneder og en samlet restleasingydelse på 449 t.kr.

Koncernen har indgået lejekontrakter med en samlet årlig ydelse på 3.668 t.kr. + forbrug. Kontrakterne kan opsiges med 3-12 måneders varsel, en enkelt er opsagt pr. 31. januar 2019, mens en enkelt først kan opsiges pr. 25. juli 2021.

Moderselskabet:

Ud over finansielle leasingkontrakter har selskabet indgået operationelle leasingkontrakter med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 378 t.kr. Leasingkontrakterne har en restløbetid på 5-15 måneder og en samlet restleasingydelse på 375 t.kr.

Noter

23. Eventualposter (fortsat)

Eventualforpligtelser (fortsat)

Selskabet har indgået lejekontrakter med en samlet årlig ydelse på 2.789 t.kr. + forbrug. En af kontrakterne kan opsiges med 12 måneders varsel, mens en anden først kan opsiges pr. 25. juli 2021.

Der er afgivet selvskyldnerkaution overfor alt mellemværende med Sydbank. Kautionen omfatter endvidere Proshop Europe A/S, Proshop Europe Equipment A/S, Expromo Europe A/S og Expromo Deutschland GmbH.

Selskabet har afgivet tilbagetrædelseserklæring i forhold til Expromo Deutschland GmbH.

Sambeskatning

Selskabet er administrationsselskab i den nationale sambeskatning 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.

Den samlede skyldige skat i sambeskatningen udgør 0 kr.

Hæftelse vedrørende forpligtelse i forbindelse med kildeskatter af udbytte, renter og royalties udgør estimeret maksimalt 0 kr.

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

24. Nærtstående parter

Øvrige nærtstående parter

Proshop Europe Holding A/S' nærtstående parter med betydelig indflydelse omfatter tilknyttede virksomheder samt selskabernes bestyrelse, direktion og ledende medarbejdere samt disse personers relaterede familiemedlemmer. Nærtstående parter omfatter endvidere selskaber, hvori førnævnte personkreds har væsentlige interesser.

Transaktioner

Selskabet har ikke haft væsentlige transaktioner med nærtstående parter, der ikke er indgået på markedsmæssige vilkår.

Noter

	Koncern	
	2017/18	2016/17
25. Reguleringer		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	13.044.151	12.442.072
Heraf mindre nyanskaffelser	-151.096	0
Avance ved afhændelse af anlægsaktiver	-890.697	0
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-497.720	0
Nedskrivning af finansielle aktiver	723.254	1.000.000
Andre finansielle indtægter	-724.295	-1.084.398
Øvrige finansielle omkostninger	4.859.614	3.607.852
Skat af årets resultat	-353.893	768.569
Øvrige reguleringer	-207.205	-2.036.607
	15.802.113	14.697.488
26. Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-5.871.310	2.645.958
Ændring i tilgodehavender	67.312	-10.104.268
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	-10.048.610	3.481.884
	-15.852.608	-3.976.426