

Music Retail Denmark A/S

Hobrovej 347, 9200 Aalborg SV
CVR-nr. 47 80 65 18

Årsrapport for 2017

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 04.07.18

Anders Endertorp
Dirigent

Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 11
Resultatopgørelse	12
Balance	13 - 14
Egenkapitalopgørelse	15
Pengestrømsopgørelse	16
Noter	17 - 28

Selskabet

Music Retail Denmark A/S
Hobrovej 347
9200 Aalborg SV
Danmark
Telefon: 33 18 19 00
Hjemmeside: www.4sound.dk
Hjemsted: Aalborg
CVR-nr.: 47 80 65 18
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Direktion

Patrik Ricard Roger Johansson

Bestyrelse

Anders Gunner Endertorp
Mats Gunnar Hellzén
Patrik Ricard Roger Johansson

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.17 - 31.12.17 for Music Retail Denmark A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.17 og resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.17 - 31.12.17.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aalborg SV, den 2. juli 2018

Direktionen

Patrik Ricard Roger Johansson

Bestyrelsen

Anders Gunner Endertorp
Formand

Mats Gunnar Hellzén

Patrik Ricard Roger
Johansson

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Music Retail Denmark A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Music Retail Denmark A/S for regnskabsåret 01.01.17 - 31.12.17, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.17 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.17 - 31.12.17 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 årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Søborg, den 2. juli 2018

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Jan Stender
Statsaut. revisor
MNE-nr. mne34090

HOVED- OG NØGLETAL

Hovedtal

Beløb i t.DKK	2017	2016	2015	2014	2013
<i>Resultat</i>					
Bruttofortjeneste	19.682	21.997	28.923	30.961	39.937
Indeks	49	55	72	78	100
Resultat før af- og nedskrivninger	-4.231	-5.851	-3.703	-3.474	2.317
Indeks	-183	-253	-160	-150	100
Resultat af primær drift	-4.533	-7.094	-5.249	-5.401	295
Indeks	-1.537	-2.405	-1.779	-1.831	100
Finansielle poster i alt	-436	-904	-609	-353	-369
Indeks	118	245	165	96	100
Årets resultat	-5.745	-10.100	-4.665	-4.368	-52
Indeks	11.048	19.423	8.971	8.400	100
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	39.632	52.694	72.044	90.889	81.669
Indeks	49	65	88	111	100
Egenkapital	-3.071	-326	9.774	14.439	18.807
Indeks	-16	-2	52	77	100
<i>Pengestrømme</i>					
Nettopengestrømme fra:					
Driften	-3.911	-1.721	8.877	-3.356	17.845
Investeringer	-1.064	-78	-304	-2.867	-9.186
Finansiering	2.386	13.092	1.347	0	0
Årets pengestrømme	-2.589	11.293	9.920	-6.223	8.659

Nøgletal

	2017	2016	2015	2014	2013
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	338%	-214%	-39%	-26%	0%
Overskudsgrad	-3%	-4%	0%	0%	0%
<i>Soliditet</i>					
Egenkapitalandel	-8%	-1%	14%	16%	23%
<i>Øvrige</i>					
Antal medarbejdere (gns.)	66	82	89	99	104

Definitioner af nøgletal

Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Afkast af investeret kapital:	$\frac{\text{EBITA} \times 100}{\text{Gns. investeret kapital ekskl. goodwill}}$
EBITA:	Resultat af primær drift med tillæg af af- og nedskrivninger på immaterielle anlægsaktiver.
Overskudsgrad:	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Egenkapitalandel:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

Nøgletallene er beregnet efter Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger.

Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter består i detailsalg af musikinstrumenter fordelt på 7 afdelinger i Danmark samt en webshop.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.17 - 31.12.17 udviser et resultat på DKK -5.744.953 mod DKK -10.099.851 for tiden 01.01.16 - 31.12.16. Balancen viser en egenkapital på DKK -3.070.852.

Resultatforventningen for 2017 var et positivt resultat før skat på t.DKK 1.500 - 2.000. Målsætningen blev ikke opfyldt primært som følge af hård konkurrence, et aftagende marked samt afholdelse af engangsomkostninger i forbindelse med fraflytning af lejemål.

Selskabets kapitalberedskab er blevet betydeligt styrket, dels har selskabet modtaget skriftlig støtteerklæring fra moderselskabet Music Retail Holding AS, endvidere er der på ekstraordinær generalforsamling den 29 juni 2018 truffet beslutning om en kontant kapitalforhøjelse på DKK 5,3 mio., samt der er opnået tilkendegivelse af en yderligere kapitalforhøjelse senere i regnskabsåret 2018.

Det er således ledelsens opfattelse, at selskabet står stærkt rustet i et konkurrencepræget marked.

Forventet udvikling

Som følge af en række igangsatte foranstaltninger både markedsmæssige og omkostningsbesparende tiltag, er det ledelsens forventning, at der i 2018 realiseres et positivt resultat i størrelsesorden DKK 3-5 mio.

Videnressourcer

Selskabets medarbejdere har en betydelig faglig viden, og selskabet bidrager med ressourcer til kontinuerligt at efteruddanne og kompetenceudvikle selskabets medarbejdere på flere niveauer i organisationen.

Særlige risici

Prisrisici

Selskabets primære aktivitet foregår i et prisfølsomt og volatilt marked, hvor udviklingen kan have en negativ effekt på indtjeningen i selskabet. Selskabets ledelse følger udviklingen nøje.

Valutarisici

Selskabet import af varer fra udlandet medfører, at resultatet påvirkes af kursudviklingen for en række valutaer, herunder primært de nordiske valutaer samt EURO og USD.

Kursrisici, der relatere sig hertil, afdækkes ikke, da det er selskabets opfattelse, at den løbende kurssikring af import ikke vil være optimal fra en samlet risiko- og omkostningsmæssig betragtning.

Renterisici

Idet den rentebærende nettogæld udgør et anseeligt beløb, kan selv moderate ændringer i renteniveauet have en væsentlig, direkte effekt på resultatet før skat.

Eksternt miljø

Selskabet vurderer, at de kun i begrænset omfang påvirke det eksterne miljø, og selskabet handler i overensstemmelse med gældende miljø og sikkerhedslovgivning.

Miljømæssige forhold er taget i betragtning ved indretning af afdelinger, og miljømæssige hensyn vurderes løbende med anskaffelse af driftsmidler mv.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Selskabet har ikke året afholdt omkostninger på forsknings- og udviklingsaktivitet.

Resultatopgørelse

Note		2017 DKK	2016 DKK
	Bruttofortjeneste	19.681.943	21.996.810
1	Personaleomkostninger	-23.913.086	-27.847.512
	Resultat før af- og nedskrivninger	-4.231.143	-5.850.702
	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-301.491	-1.243.475
	Andre driftsomkostninger	-776.170	0
	Resultat før finansielle poster	-5.308.804	-7.094.177
2	Finansielle indtægter	5.291	206.414
3	Finansielle omkostninger	-441.440	-1.109.944
	Resultat før skat	-5.744.953	-7.997.707
	Skat af årets resultat	0	-2.102.144
	Årets resultat	-5.744.953	-10.099.851

4 Resultatdisponering

AKTIVER		31.12.17	31.12.16
Note		DKK	DKK
	Indretning af lejede lokaler	937.244	571.492
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	237.469	104.113
5	Materielle anlægsaktiver i alt	1.174.713	675.605
6	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	3.778.276
6	Deposita	1.384.094	1.896.564
	Finansielle anlægsaktiver i alt	1.384.094	5.674.840
	Anlægsaktiver i alt	2.558.807	6.350.445
	Råvarer og hjælpematerialer	27.046.826	29.544.792
	Varebeholdninger i alt	27.046.826	29.544.792
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	6.744.985	9.527.386
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	1.258.352	0
	Tilgodehavende selskabsskat	59.433	195.433
	Andre tilgodehavender	893.708	3.304.729
7	Periodeafgrænsningsposter	584.734	696.591
	Tilgodehavender i alt	9.541.212	13.724.139
	Likvide beholdninger	484.689	3.074.298
	Omsætningsaktiver i alt	37.072.727	46.343.229
	Aktiver i alt	39.631.534	52.693.674

PASSIVER		31.12.17	31.12.16
		DKK	DKK
Note			
8	Selskabskapital	2.216.000	1.108.000
	Overført resultat	-5.286.852	-1.433.899
	Egenkapital i alt	-3.070.852	-325.899
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	4.392.386
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	0	4.392.386
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	17.134.598	15.636.568
	Gæld til tilknyttede virksomheder	15.469.441	14.612.008
	Anden gæld	8.245.502	16.612.039
9	Periodeafgrænsningsposter	1.852.845	1.766.572
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	42.702.386	48.627.187
	Gældsforpligtelser i alt	42.702.386	53.019.573
	Passiver i alt	39.631.534	52.693.674

10 Eventualforpligtelser

11 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

12 Nærtstående parter

Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabskapital	Overkurs ved emission	Overført resultat
Egenkapitalopgørelse for 01.01.16 - 31.12.16			
Saldo pr. 01.01.16	1.108.000	0	8.665.952
Forslag til resultatdisponering	0	0	-10.099.851
Saldo pr. 31.12.16	1.108.000	0	-1.433.899
Egenkapitalopgørelse for 01.01.17 - 31.12.17			
Saldo pr. 01.01.17	1.108.000	0	-1.433.899
Kapitalforhøjelse	1.108.000	1.892.000	0
Overførsler til/fra andre reserver	0	-1.892.000	1.892.000
Forslag til resultatdisponering	0	0	-5.744.953
Saldo pr. 31.12.17	2.216.000	0	-5.286.852

På ekstraordinær generalforsamling, d. 29. juni 2018 er truffet beslutning om kontant kapitalforhøjelse på i alt t.DKK 5.300.

Pengestrømsopgørelse

Note	2017 DKK	2016 DKK
Årets resultat	-5.744.953	-10.099.851
13 Reguleringer	1.513.810	4.249.149
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	2.497.966	3.950.291
Tilgodehavender	3.288.306	-4.477.669
Leverandører af varer og tjenesteydelser	1.498.030	-1.764.311
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	-6.664.210	7.392.527
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	-3.611.051	-749.864
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	5.291	206.414
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-441.440	-1.109.944
Betalt selskabsskat	136.000	-68.000
Pengestrømme fra driften	-3.911.200	-1.721.394
Salg af immaterielle anlægsaktiver	0	150.000
Køb af materielle anlægsaktiver	-800.599	-221.733
Køb af finansielle anlægsaktiver	-263.700	-6.754
Pengestrømme fra investeringer	-1.064.299	-78.487
Kapitaltilførsel	3.000.000	0
Optagelse af langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	0	-695.070
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	-614.110	13.787.257
Pengestrømme fra finansiering	2.385.890	13.092.187
Årets samlede pengestrømme	-2.589.609	11.292.306
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	3.074.298	1.058.601
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse	0	-9.276.609
Likvide beholdninger ved årets slutning	484.689	3.074.298
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	484.689	3.074.298
I alt	484.689	3.074.298

	2017 DKK	2016 DKK
1. Personaleomkostninger		
Lønninger	21.426.006	24.441.401
Pensioner	1.153.715	1.317.996
Andre omkostninger til social sikring	143.526	231.377
Andre personaleomkostninger	1.189.839	1.856.738
I alt	23.913.086	27.847.512
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	66	82

Med henvisning til årsregnskabslovens § 98b, stk. 3, nr. 2 oplyses vederlag til selskabets ledelse ikke.

2. Finansielle indtægter

Renter, tilknyttede virksomheder	4.303	209.882
Renteindtægter i øvrigt	988	51.182
Øvrige finansielle indtægter	0	-54.650
I alt	5.291	206.414

3. Finansielle omkostninger

Renter, tilknyttede virksomheder	178.126	0
Renteomkostninger i øvrigt	197.515	1.156.628
Øvrige finansielle omkostninger	65.799	-46.684
I alt	441.440	1.109.944

	2017 DKK	2016 DKK
4. Resultatdisponering		
Overført resultat	-5.744.953	-10.099.851
I alt	-5.744.953	-10.099.851

5. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Indretning af le- jede lokaler	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris pr. 01.01.17	15.953.545	3.942.065
Tilgang i året	607.410	193.189
Kostpris pr. 31.12.17	16.560.955	4.135.254
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.17	-15.382.053	-3.837.950
Afskrivninger i året	-241.658	-59.835
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.17	-15.623.711	-3.897.785
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.17	937.244	237.469

6. Finansielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Tilgodehaven- der hos tilknyt- tede virksomhe- der	Deposita
Kostpris pr. 01.01.17	3.778.276	1.896.563
Tilgang i året	0	263.701
Afgang i året	-3.778.276	-776.170
Kostpris pr. 31.12.17	0	1.384.094

7. Periodeafgrænsningsposter

Andre periodeafgrænsningsposter	584.734	696.591
I alt	584.734	696.591

Andre periodeafgrænsningsposter består af forudbetalte omkostninger vedrørende det kommende regnskabsår.

8. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt DKK
Aktiekapital	2.000	2.216
Kapitalforhøjelse i regnskabsåret	1.000	1.108

9. Periodeafgrænsningsposter

Andre periodeafgrænsningsposter	1.852.845	1.766.572
I alt	1.852.845	1.766.572

Periodeafgrænsningsposter vedrører indbetalinger fra kunder, der først kan indtægtsføres i det kommende regnskabsår.

10. Eventualforpligtelser

Leasingforpligtelser

Selskabet har indgået huslejekontrakter med en restløbetid på mellem 6-94 måneder og en gennemsnitlig ydelse på t.DKK 525, i alt t.DKK 18.964

11. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet indgår sammen med moderselskabet Music Retail Holding A/S og dennes øvrige datterselskaber i en cash pooling ordning med koncernens bankforbindelse. Til sikkerhed for alt mellemværende med denne bankforbindelse har selskabet afgivet virksomhedspant på t.DKK 28.000. Virksomhedspantet omfatter pr. 31.12.17 følgende aktiver til regnskabsmæssig værdi:

- Goodwill og immaterielle rettigheder, t.DKK 0
- Andre anlæg, driftsmateriel og inventar samt indretning af lejede lokaler, t.DKK 1.175
- Varebeholdninger t.DKK 27.047
- Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, t.DKK 6.745

Selskabet har ligeledes afgivet en selvskyldnerkauktion overfor moderselskabet Music Retail Holding AS.

12. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse Grundlag for indflydelse

Music Retail Holding AS, Oslo, Norge Ejer 100 %

Transaktioner	Relation	2017 t.DKK
Køb af varer m.v.	Tilknyttede virksomheder	49.306
Management fee	Tilknyttede virksomheder	3.702
Renteindtægter	Tilknyttede virksomheder	4
		31.12.17 t.DKK
Mellemværender		
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		1.258
Gæld til tilknyttede virksomheder		-15.469

Selskabet indgår i koncernregnskabet for modervirksomheden Music Retail Holding AS, Oslo, Norge, koncernregnskabet kan rekvireres på følgende adresse:

Trondheimsveien 2, 0560 Oslo, Norge

13. Reguleringer til pengestrømsopgørelse

Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	301.491	1.243.475
Andre driftsomkostninger	776.170	0
Finansielle indtægter	-5.291	-206.414
Finansielle omkostninger	441.440	1.109.944
Skat af årets resultat	0	2.102.144
I alt	1.513.810	4.249.149

14. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Væsentlige fejl

Selskabet har konstateret en klassifikationsfejl i årsregnskabet for 2016.

Reklassifikation af diverse balanceposter.

I forhold til det aflagte årsregnskab for 2016 er der foretaget diverse reklassifikationer inden for og mellem regnskabsgrupperingerne omsætningsaktiver og kortfristede gældsforpligtelser. Samlet set har det medført, at henholdsvis aktiv- og passiv sum er forøget med t.DKK 697. De foretagne reklassifikationer har ingen påvirkning på årets resultat og egenkapital.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt. Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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

VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

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 finansiell post. Tilgodehavender,

14. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

gældsforpligtelser 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 årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

LEASINGKONTRAKTER

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

RESULTATOPGØRELSE**Bruttofortjeneste**

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, andre driftsindtægter og omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Indtægter ved salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret, og når salgsbeløbet kan opgøres pålideligt og forventes indbetalt. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og afgifter .

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder lejeindtægter, gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter årets forbrug af råvarer og hjælpematerialer med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder evt. svind.

Under omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indregnes tillige nedskrivninger på lagerbeholdninger af råvarer og hjælpematerialer i det omfang, de ikke overstiger normale

14. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

nedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg og reklame, administration, lokaler og tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

	Rest- Brugstid, værdi, år procent
Indretning af lejede lokaler	5-10
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5-10

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger. Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

Nedskrivninger af materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder omkostninger ved fraflytning af lejemål.

14. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Andre finansielle poster**

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, valutakursgevinster og -tab ved transaktioner i fremmed valuta m.v.

Skat af årets resultat

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

BALANCE**Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver omfatter indretning af lejede lokaler samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

Materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug.

Materielle anlægsaktiver afskrives lineært baseret på brugstider og restværdier, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgskostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis selskabets realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

14. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer samt handelsvarer opgøres som købspriser med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen.

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, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

Deposita, der er indregnet under aktiver, omfatter betalte deposita til udlejer vedrørende selskabets indgåede lejeaftaler. Deposita måles til amortiseret kostpris.

Periodeafgrænsningsposter

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

14. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

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

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne indbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

14. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**PENGESTRØMSOPGØRELSE**

Pengestrømsopgørelsen opstilles efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra driften, investeringer og finansiering samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke kontante driftsposter, betalte selskabsskatter og ændringer i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og finansielle aktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansiering omfatter ændringer i selskabets aktiekapital og omkostninger forbundet hermed og finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger og kortfristet gæld til kreditinstitutter.