

 ERHVERVS- OG
SELSKABSSTYRELSEN
27 NOV, 1998

VJ

Musikhuset Aage Jensen A/S

Åbenrå 3, 1124 København K

Reg. nr. A/S 58.412

Beretning og regnskab

for 1997/98

25. regnskabsår

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Oplysninger om selskabet	1
Årsberetning	2
Ledelsens godkendelse	3
Revisionspåtegning	4
Anvendt regnskabspraksis	5
Resultatopgørelse	7
Balance	8
Noter til årsregnskabet	10
Noter, hvortil der ikke henvises i årsregnskabet	13

OPLYSNINGER OM SELSKABET

Musikhuset Aage Jensen A/S
Åbenrå 3
1124 København K
Telefon: 33 14 48 65
Telefax: 33 14 14 94

Bestyrelse:

Jacob Hjortshøj, formand
Peter Busk
Lasse Thernøe
Preben Wohlers Ulrichsen
Anette Dam

Direktion:

Peter Busk
Preben Wohlers Ulrichsen

Moderselskab:

Administrationsselskabet Aage Jensen ApS
Reg.nr. ApS 177.340

Revisor:

Ernst & Young
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab

Bankforbindelse:

Unibank A/S
BG Bank A/S

ÅRSBERETNING

Selskabets hovedaktivitet er i lighed med tidligere år detail- og en gros salg af musikinstrumenter.

Årsregnskabet viser et underskud på kr. 435.511 , hvilket anses for utilfredsstillende.

Årets resultat har været påvirket af en nedgang i indtjeningen i regnskabsårets første 6 måneder samt af omkostninger i forbindelse med etablering af detailforretning i Århus i november 1997. Indtjeningen har udviklet sig tilfredsstillende i årets sidste 6 måneder.

Selskabets balance udviser en samlet aktivmasse på kr. 18.270.467 og en egenkapital på kr. 2.738.920.

Der er ikke efter bestyrelsens skøn indtruffet betydningsfulde hændelser efter regnskabsårets udløb, som væsentligt vil kunne forrykke selskabets økonomiske stilling. Selskabet forventer et tilfredsstillende resultat for regnskabsåret 1998/99 .

Resultatdisponering

Årets resultat	-435.511
Overført fra tidligere år	<u>5.674.431</u>
Til disposition	<u><u>5.238.920</u></u>
Fordeles således:	
Udbytte	3.000.000
Overført resultat	<u>2.238.920</u>
	<u><u>5.238.920</u></u>

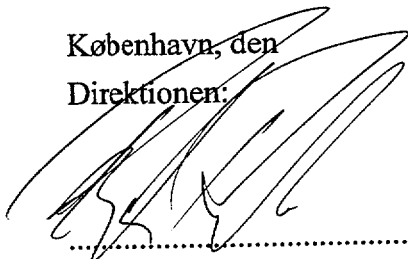
Følgende aktionærer er pr. 30. juni 1998 i henhold til aktieselskabsloven § 28 a, stk. 1, opført i selskabets særlige fortegnelse over aktionærer:

Musikhuset Aage Jensen Administration ApS, Åbenrå 3, 1124 København K.

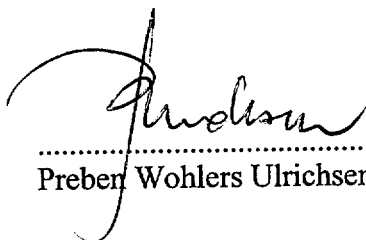
LEDELSENS GODKENDELSE

Det foreliggende årsregnskab indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den
Direktionen:

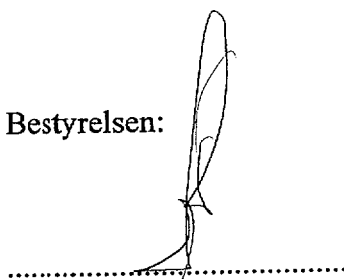


Peter Busk

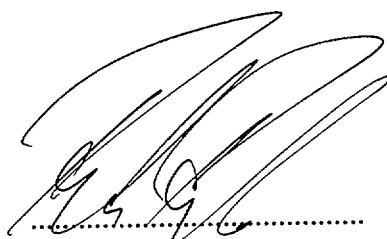


Preben Wohlers Ulrichsen

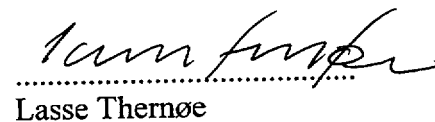
Bestyrelsen:



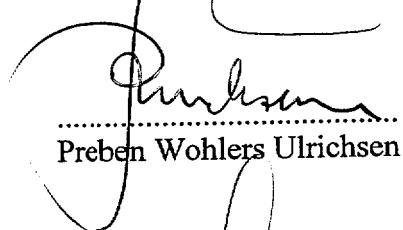
Jacob Hjørtshøj



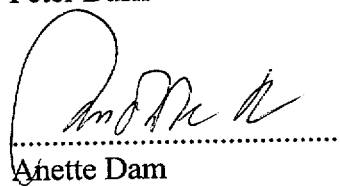
Peter Busk



Lasse Thernøe

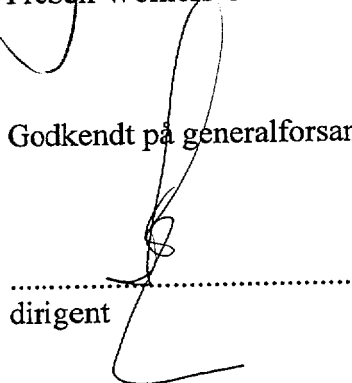


Preben Wohlers Ulrichsen



Anette Dam

Godkendt på generalforsamlingen, den 25/11 1998



dirigent

REVISIONSPÅTEGNING

Vi har revideret det af ledelsen aflagte årsregnskab for 1997/98 for Musikhuset Aage Jensen A/S.

Den udførte revision

Vi har i overensstemmelse med almindeligt anerkendte revisionsprincipper tilrettelagt og udført revisionen med henblik på at opnå en begrundet overbevisning om, at årsregnskabet er uden væsentlige fejl eller mangler. Under revisionen har vi ud fra en vurdering af væsentlighed og risiko efterprøvet grundlaget og dokumentationen for de i årsregnskabet anførte beløb og øvrige oplysninger. Vi har herunder taget stilling til den af ledelsen valgte regnskabspraksis og de udøvede regnskabsmæssige skøn samt vurderet, om årsregskabets informationer som helhed er fyldestgørende.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

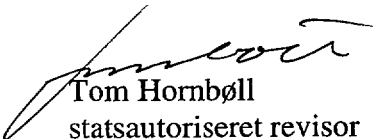
Konklusion

Det er vor opfattelse, at årsregnskabet er aflagt i overensstemmelse med lovgivningens krav til regnskabsaflæggelsen, og at det giver et retvisende billede af selskabets aktiver og passiver, økonomiske stilling samt resultat.

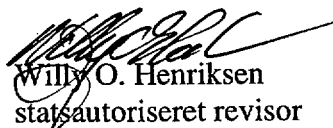
København, den 12. november 1998

Ernst & Young

Statsautoriseret Revisionsaktieselskab



Tom Hornbøll
statsautoriseret revisor



Willy O. Henriksen
statsautoriseret revisor

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Generelt

Resultatopgørelsen er opstillet i beretningsform og funktionsopdelt. Balancen er opstillet i kontoform.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til forrige år.

Herefter er følgende praksis anvendt:

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætningen er opgjort efter faktureringsprincippet.

Afskrivninger

Afskrivninger på selskabets anlægsaktiver foretages lineært på anskaffelsessummerne over aktivernes forventede levetid. Der er anvendt følgende afskrivningsperioder:

Indretning af lejede lokaler	10 år
Biler	5 år
Inventar	5 år

Anskaffelser under kr. 8.700/8.900 og edb-udstyr udgiftsføres i anskaffelsesåret.

Skat

Forventet aktuel skat af årets skattepligtige indkomst udgiftsføres i resultatopgørelsen sammen med regulering af eventualskat opstået ved tidsmæssige forskelle mellem årsregnskabet og skatteregnskabet indtægter og omkostninger.

I balancen er herefter afsat beregnet skyldig skat samt hensat til eventualskat. I beregningsgrundlaget for eventualskat indgår indretning af lejede lokaler, driftsmidler, varelager nedskrivning og debitorhensættelser.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS - fortsat

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Immaterielle anlægsaktiver er optaget til oprindelig anskaffelsespris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver er optaget til anskaffelsespriser med tillæg af senere tilgange og med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger.

Finansielle anlægsaktiver

Finansielle anlægsaktiver er optaget til anskaffelsespriser med tillæg af senere tilgange.

Varebeholdninger

Beholdning af handelsvarer er optaget til anskaffelsespriser (FIFO-princippet).

Ved værdiansættelsen af varebeholdningen er der foretaget nedskrivning af ukurante varer.

Tilgodehavender

Tilgodehavender er optaget til den værdi de skønnes at indbringe. Hensættelse til imødegåelse af tab på tilgodehavender er foretaget på grundlag af individuel vurdering af de fordringer, der skønnes behæftet med særlig risiko.

Fremmed valuta

Regnskabsposter i fremmed valuta er omregnet til danske kroner efter de officielle valutakurser på statusdagen.

Realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab er medtaget i resultatopgørelsen.

RESULTATOPGØRELSE
1. juli 1997 - 30. juni 1998

	Note	1997/98 kr.	1996/97 t.kr.
Nettoomsætning		50.543.680	45.868
Vareforbrug		<u>33.642.619</u>	<u>31.006</u>
Bruttoresultat		16.901.061	14.862
Salgs- og distributionsomkostninger	1	14.952.967	11.819
Administrationsomkostninger	1	<u>2.026.526</u>	<u>1.609</u>
Resultat af primær drift		-78.432	1.434
Finansielle indtægter		123.494	60
Finansielle udgifter		<u>591.118</u>	<u>351</u>
Resultat før skat		-546.056	1.143
Skat af årets resultat	2	<u>-110.545</u>	<u>459</u>
ÅRETS RESULTAT		<u><u>-435.511</u></u>	<u><u>684</u></u>

BALANCE
pr. 30. juni 1998

	Note	1997/98 kr.	1996/97 t.kr.
AKTIVER			
ANLÆGSAKTIVER			
Immaterielle anlægsaktiver			
Indretning af lejede lokaler		<u>1.849.725</u>	<u>1.077</u>
Immaterielle anlægsaktiver i alt	3	<u>1.849.725</u>	<u>1.077</u>
Materielle anlægsaktiver			
Tekniske anlæg og maskiner		307.256	574
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		<u>100.128</u>	<u>131</u>
Materielle anlægsaktiver i alt	4	<u>407.384</u>	<u>705</u>
Finansielle anlægsaktiver			
Deposita	5	<u>680.857</u>	<u>583</u>
Finansielle anlægsaktiver i alt		<u>680.857</u>	<u>583</u>
ANLÆGSAKTIVER I ALT		<u>2.937.966</u>	<u>2.365</u>
OMSÆTNINGSAKTIVER			
Varebeholdninger			
Beholdning af handelsvarer		<u>12.064.583</u>	<u>9.216</u>
Varebeholdninger i alt		<u>12.064.583</u>	<u>9.216</u>
Tilgodehavender			
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		2.461.043	2.579
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		300.419	0
Andre tilgodehavender		74.466	28
Periodeafgrænsningsposter		<u>44.043</u>	<u>21</u>
Tilgodehavender i alt		<u>2.879.971</u>	<u>2.628</u>
Likvide beholdninger		<u>387.947</u>	<u>178</u>
OMSÆTNINGSAKTIVER I ALT		<u>15.332.501</u>	<u>12.022</u>
AKTIVER I ALT		<u>18.270.467</u>	<u>14.387</u>

BALANCE
pr. 30. juni 1998

	Note	1997/98 kr.	1996/97 t.kr.
PASSIVER			
EGENKAPITAL			
Aktiekapital		500.000	500
Overført resultat		<u>2.238.920</u>	<u>5.674</u>
EGENKAPITAL I ALT	6	<u>2.738.920</u>	<u>6.174</u>
HENSÆTTELSER			
Hensættelser til udskudt skat	7	<u>21.008</u>	<u>277</u>
HENSÆTTELSER I ALT		<u>21.008</u>	<u>277</u>
GÆLD			
Langfristet gæld			
Selskabsskat		145.146	576
Anden gæld		<u>17.055</u>	<u>68</u>
Langfristet gæld i alt		<u>162.201</u>	<u>644</u>
Kortfristet gæld			
Bankgæld		3.605.511	641
Modtagne forudbetalinger fra kunder		69.141	138
Leverandører af varer og tjenesteydelser		4.928.377	2.701
Gæld til moderselskabet		244.929	381
Selskabsskat		575.756	782
Anden gæld		2.924.624	2.649
Udbytte for regnskabsåret		<u>3.000.000</u>	<u>0</u>
Kortfristet gæld i alt		<u>15.348.338</u>	<u>7.292</u>
GÆLD I ALT		<u>15.510.539</u>	<u>7.936</u>
PASSIVER I ALT		<u>18.270.467</u>	<u>14.387</u>

NOTER

	1997/98 kr.	1996/97 t.kr.
Note 1. Personaleforhold		
Personaleudgifter er opgjort således:		
Lønninger	7.058.656	5.442
Pensionsudgifter	335.533	296
Andre udgifter til social sikring	<u>712.751</u>	<u>267</u>
	<u>8.106.940</u>	<u>6.005</u>
Lønninger og vederlag til direktion og bestyrelse udgør:		
Lønninger og vederlag, direktion	1.295.216	1.609
Vederlag til bestyrelse	<u>40.000</u>	<u>60</u>
	<u>1.335.216</u>	<u>1.669</u>
Gennemsnitligt antal medarbejdere	<u>28</u>	<u>20</u>
Note 2. Skat af årets resultat		
Der er i regnskabsåret betalt kr. 782.234 i selskabsskat (ekskl. finansieringstillæg).		
Beregnet selskabsskat, ekskl. finansieringstillæg	145.146	576
Ændring i afsat udskudt skat	<u>-255.925</u>	<u>-117</u>
	-110.779	459
Regulering vedrørende tidligere år	<u>234</u>	<u>0</u>
	<u>-110.545</u>	<u>459</u>

NOTER

Note 3. Immaterielle anlægsaktiver

	<u>Indretning af lejede lokaler</u>
Anskaffelsessum	
Saldo pr. 1/7 1997	1.565.262
Tilgang i årets løb	986.910
Afgang i årets løb	<u>0</u>
Anskaffelsessum pr. 30/6 1998	<u>2.552.172</u>
Af- og nedskrivninger	
Saldo pr. 1/7 1997	488.355
Årets afskrivninger	214.092
Af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	<u>0</u>
Af- og nedskrivninger pr. 30/6 1998	<u>702.447</u>
Regnskabsmæssig værdi pr. 30/6 1998	<u><u>1.849.725</u></u>

Note 4. Materielle anlægsaktiver

	<u>Biler</u>	<u>Inventar</u>	<u>I alt</u>
Anskaffelsessum			
Saldo pr. 1/7 1997	882.368	276.454	1.158.822
Tilgang i årets løb	0	8.900	8.900
Afgang i årets løb	<u>259.282</u>	<u>0</u>	<u>259.282</u>
Anskaffelsessum pr. 30/6 1998	<u>623.086</u>	<u>285.354</u>	<u>908.440</u>
Af- og nedskrivninger			
Saldo pr. 1/7 1997	308.668	145.770	454.438
Årets afskrivninger	176.474	39.456	215.930
Af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	<u>-169.312</u>	<u>0</u>	<u>-169.312</u>
Af- og nedskrivninger pr. 30/6 1998	<u>315.830</u>	<u>185.226</u>	<u>501.056</u>
Regnskabsmæssig værdi pr. 30/6 1998	<u><u>307.256</u></u>	<u><u>100.128</u></u>	<u><u>407.384</u></u>

NOTER

Note 5. Finansielle anlægsaktiver

	1997/98 kr.
Saldo pr. 1/7 1997	583.457
Tilgang i årets løb	97.400
Afgang i årets løb	0
Saldo pr. 30/6 1998	<u>680.857</u>
Regnskabsmæssig værdi pr. 30/6 1998	<u><u>680.857</u></u>

	1997/98 kr.	1996/97 t.kr.
Note 6. Egenkapital		
Selskabets kapital t.kr. 500 sammensættes således:		
333 stk. A-aktier a t.kr. 250	83.250	83
1.667 stk. B-aktier a t.kr. 250	<u>416.750</u>	<u>417</u>
	<u><u>500.000</u></u>	<u><u>500</u></u>

Egenkapital er påvirket således:

	Saldo 1/7 1997	Overført, jf. resul- tatdis- ponering	Saldo pr. 30/6 1998
Aktiekapital	500.000	0	500.000
Overført resultat	<u>5.674.431</u>	<u>-3.435.511</u>	<u>2.238.920</u>
Egenkapital i alt	<u><u>6.174.431</u></u>	<u><u>-3.435.511</u></u>	<u><u>2.738.920</u></u>

	1997/98 kr.	1996/97 t.kr.
Note 7. Hensættelser til udskudt skat		
Saldo pr. 1/7 1997	276.933	277
Årets hensættelse	<u>-255.925</u>	<u>0</u>
Saldo pr. 30/6 1998	<u><u>21.008</u></u>	<u><u>277</u></u>

NOTER, HVORTIL DER IKKE HENVISES I ÅRSREGNSKABET

Note 8. Kautions-, garanti- og andre eventualforpligtelser

Selskabet har pantsat skadesløsbreve på t.kr. 800 med pant i lejede lokaler beliggende Åbenrå 1-3 og Landemærket 27-29, 1124 København K, i goodwill vedrørende lejemålet samt pant i lejekontrakten.

I forbindelse med at selskabet har indgået samarbejdsaftale med et leasingselskab, er der afgivet tilbagekøbstilsagn på de leasede effekter for i alt t.kr. 727.

Derudover har selskabet en uopsigelig leasingkontrakt på en varevogn, der medfører en eventualforpligtelse på t.kr. 140.