

Music Retail Denmark A/S

CVR-nr. 47 80 65 18

Årsrapport for 2014

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 05.06.15

Jens Eskildsen
Dirigent



STATSAUTORISERET
REVISIONSPARTNERSELSKAB

BEIERHOLM – medlem af HLB International
- et verdensomspændende netværk af uafhængige revisionsfirmaer og virksomhedsrådgivere

København
Gribskovvej 2
2100 København Ø

Tel.: 39 16 76 00
www.beierholm.dk
CVR-nr. 32 89 54 68

Selskabsoplysninger m.v.	3 - 4
Ledespåtegning	5
Den uafhængige revisors erklæringer	6 - 7
Ledelsesberetning	8 - 11
Resultatopgørelse	12
Balance	13 - 14
Pengestrømsopgørelse	15
Anvendt regnskabspraksis	16 - 22
Noter	23 - 27

Selskabet

Music Retail Denmark A/S
Binavne: Din Musikpartner A/S
 Knud Eskildsen Musik af 2001 A/S
 Musikhuset Aage Jensen A/S
Hobrovej 347
9200 Aalborg SV

Telefon: 33 18 19 00
Hjemmeside: www.4sound.dk
E-mail: info@4sound.dk

Hjemsted: Aalborg
CVR-nr.: 47 80 65 18
Stiftet: 29. juni 1973
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Bestyrelse

Henrik Olausson
Frederik Lindgren
CEO Jens Eskildsen

Direktion

CEO Jens Eskildsen

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Pengeinstitutter

Danske Bank
Nordea Bank Danmark

Advokat

Advokatfirmaet Vingaardshus

Modervirksomhed

Music Retail Holding AS, Oslo

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.14 - 31.12.14 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, finansielle stilling, resultat og pengestrømme.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aalborg, den 1. juni 2015

Direktionen

Jens Eskildsen
CEO

Bestyrelsen

Henrik Olausson

Frederik Lindgren

Jens Eskildsen
CEO

Til kapitalejeren i Music Retail Denmark A/S

PÅTEGNING PÅ ÅRSREGNSKABET

Vi har revideret årsregnskabet for Music Retail Denmark A/S for regnskabsåret 01.01.14 - 31.12.14, der omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse, anvendt regnskabspraksis og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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.

Revisors ansvar

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

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

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.14 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.14 - 31.12.14 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

UDTALELSE OM LEDELSESBERETNINGEN

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

København, den 1. juni 2015

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Peter Nordahl
Statsaut. revisor

HOVED- OG NØGLETAL

Hovedtal

Beløb i t.DKK	2014	2013	2012	2011	2010
<i>Resultat</i>					
Bruttofortjeneste	30.961	39.938	46.462	45.146	46.260
Indeks	67	86	100	98	100
Resultat før af- og nedskrivninger	-3.474	2.317	7.340	4.869	6.075
Indeks	-57	38	121	80	100
Resultat af primær drift	-5.401	295	5.321	2.885	4.025
Indeks	-134	7	132	72	100
Resultat før skat	-5.754	-74	4.366	2.019	2.701
Indeks	-213	-3	162	75	100
Årets resultat	-4.368	-52	3.224	1.510	1.915
Indeks	-228	-3	168	79	100
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	90.889	81.669	82.277	68.926	71.566
Indeks	127	114	115	96	100
Egenkapital	14.439	18.807	18.858	15.634	14.124
Indeks	102	133	134	111	100
Anlægsaktiver	29.468	27.946	9.785	9.726	8.434
Indeks	349	331	116	115	100
Varebeholdning	42.434	43.075	49.806	47.992	46.288
Indeks	92	93	108	104	100
Tilgodehavende	18.949	10.574	22.559	10.911	14.633
Indeks	129	72	154	75	100
Omsætningsaktiver	61.421	53.723	72.492	59.200	61.273
Indeks	100	88	118	97	100
Gældsforpligtelser	76.450	62.398	62.931	53.108	56.793
Indeks	135	110	111	94	100

Pengestrømme

Nettopengestrøm fra:					
Driften	-3.356	17.845	4.635	8.942	11.652
Investeringer	-3.449	-9.186	-2.077	-1.419	-2.504
Finansiering	-46	-67	-11.026	-8.658	-7.831
Årets pengestrømme	-6.851	8.592	-8.468	-1.135	1.317

Nøgletal

	2014	2013	2012	2011	2010
--	------	------	------	------	------

Rentabilitet

Egenkapitalens forrentning	-26%	-0,3%	19%	10%	15%
Afkast af investeret kapital	-33%	1,7%	17%	19%	16%
Overskudsgrad	-3%	0,1%	2,6%	1,4%	2,0%
Aktivernes omsætningshastighed	2,2	2,4	2,7	3,0	2,9

Soliditet

Egenkapitalandel	16%	23,0%	22,9%	22,7%	19,7%
------------------	-----	-------	-------	-------	-------

Øvrige

Antal medarbejdere (gns.)	99	104	109	110	112
---------------------------	----	-----	-----	-----	-----

Hovedaktiviteter

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

Usikkerhed ved indregning og måling

Det er ledelsens vurdering, at der ikke er nogen væsentlig usikkerhed ved indregning og måling.

Udviklingen i selskabets økonomiske aktiviteter og forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.14 - 31.12.14 udviser et resultat på DKK -4.368.081 mod DKK -51.564 for tiden 01.01.13 - 31.12.13. Balancen viser en egenkapital på DKK 14.438.658.

Ledelsen finder årets resultat utilfredsstillende.

Særlige risici

Prisrisici

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

Valutarisici

Selskabets 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 en løbende kurssikring af import ikke vil være optimal ud fra en samlet risiko- og omkostningsmæssig betragtning.

Renterisici

Idet den rentebærende nettogæld udgør et anseligt beløb, vil selv moderate ændringer i renteniveaue have en væsentlig, direkte effekt på resultatet før skat.

Eksternt miljø

Selskabet vurderer, at de kun i begrænset omfang påvirker det eksterne miljø.

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

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Udviklingsaktiviteten omfatter udvikling af en ny IT-plattform. Aktivet er indregnet til i alt t.DKK 6.177 til udviklingsaktiviteter.

Betydningsfulde hændelser indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

Selskabets forventede udvikling

Det er ledelsens forventning, at selskabets forventede udvikling vil være positiv samt generere positive pengestrømme.

Note		2014 DKK	2013 DKK
	Bruttofortjeneste	30.961.413	39.937.817
1	Personaleomkostninger	-34.434.965	-37.620.357
	Resultat før af- og nedskrivninger	-3.473.552	2.317.460
	Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-1.927.756	-2.022.231
	Resultat af primær drift	-5.401.308	295.229
2	Andre finansielle indtægter	928.336	671.159
	Andre finansielle omkostninger	-1.281.157	-1.040.040
	Finansielle poster i alt	-352.821	-368.881
	Resultat før skat	-5.754.129	-73.652
3	Skat af årets resultat	1.386.048	22.088
	Årets resultat	-4.368.081	-51.564
Forslag til resultatdisponering			
	Overført resultat	-4.368.081	-51.564
	I alt	-4.368.081	-51.564

AKTIVER		31.12.14	31.12.13
Note		DKK	DKK
	Goodwill	350.000	450.000
	Udviklingsprojekter under udførelse og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver	6.176.698	3.414.383
4	Immaterielle anlægsaktiver i alt	6.526.698	3.864.383
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2.741.582	4.238.810
5	Materielle anlægsaktiver i alt	2.741.582	4.238.810
6	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	17.981.894	17.400.000
6	Andre tilgodehavender	2.217.903	2.443.416
	Finansielle anlægsaktiver i alt	20.199.797	19.843.416
	Anlægsaktiver i alt	29.468.077	27.946.609
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	42.434.445	43.075.226
	Varebeholdninger i alt	42.434.445	43.075.226
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	10.395.420	8.443.120
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	1.528.632	25.874
	Udskudt skatteaktiv	908.882	0
	Tilgodehavende selskabsskat	121.682	0
	Andre tilgodehavender	5.838.952	1.812.256
	Periodeafgrænsningsposter	155.569	292.863
	Tilgodehavender i alt	18.949.137	10.574.113
	Likvide beholdninger	37.415	73.393
	Omsætningsaktiver i alt	61.420.997	53.722.732
	Aktiver i alt	90.889.074	81.669.341

		31.12.14	31.12.13
		DKK	DKK
PASSIVER			
Note			
	Selskabskapital	1.108.000	1.108.000
	Overført resultat	13.330.658	17.698.739
7	Egenkapital i alt	14.438.658	18.806.739
	Hensættelser til udskudt skat	0	465.741
	Hensatte forpligtelser i alt	0	465.741
	Gæld til tilknyttede virksomheder	10.000.000	0
8	Langfristede gældsforpligtelser i alt	10.000.000	0
8	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	709.044	45.728
	Gæld til kreditinstitutter	18.176.192	11.361.206
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	1.637.429	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	29.810.544	28.473.258
	Gæld til tilknyttede virksomheder	5.135.945	9.180.745
	Selskabsskat	0	726.600
	Anden gæld	8.513.792	9.023.474
	Periodeafgrænsningsposter	2.467.470	3.585.850
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	66.450.416	62.396.861
	Gældsforpligtelser i alt	76.450.416	62.396.861
	Passiver i alt	90.889.074	81.669.341

9 Sikkerhedsstillelser

10 Kontraktlige forpligtelser

11 Nærtstående parter

Pengestrømsopgørelse

Note	2014 DKK	2013 DKK
Årets resultat	-4.368.081	-51.564
12 Reguleringer	894.529	2.369.024
Forskydning i driftskapital:		
Varebeholdninger	640.781	6.731.119
Tilgodehavender	-7.344.460	986.465
Leverandører af varer og tjenesteydelser	1.337.286	11.311.544
Anden driftsafledt gæld	6.673.608	-3.108.826
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	-2.166.337	18.237.762
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	928.336	671.159
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-1.281.157	-1.040.040
Betalt selskabsskat	-836.855	-24.000
Driftens pengestrømme	-3.356.013	17.844.881
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-2.762.315	-2.538.001
Køb af materielle anlægsaktiver	-478.028	-301.375
Salg af materielle anlægsaktiver	147.500	0
Salg af finansielle anlægsaktiver	225.513	53.512
Udlån	-581.893	-6.400.000
Investeringernes pengestrømme	-3.449.223	-9.185.864
Frie pengestrømme	-6.805.236	8.659.017
Afdrag på langfristede lån	-45.728	-66.718
Finansieringens pengestrømme	-45.728	-66.718
Årets samlede pengestrømme	-6.850.964	8.592.299
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	-11.287.813	-19.880.112
Likvide beholdninger ved årets slutning	-18.138.777	-11.287.813
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	37.415	73.393
Kortfristet gæld til kreditinstitutter	-18.176.192	-11.361.206
I alt	-18.138.777	-11.287.813

GENERELT

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

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

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.

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.

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, 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.

RESULTATOPGØRELSE

Bruttofortjeneste

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

Indtægter ved salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovertagelse til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og rabatter.

Andre eksterne omkostninger

Heri indregnes omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer og operationelle leasingomkostninger.

Afskrivninger

Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. For selskabet er anvendt følgende brugstider:

	Brugstid, år
Goodwill	10
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5-10

Goodwill afskrives over en længere periode end 5 år. Brugstiden er fastsat under hensyntagen til de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Nyanskaffelser af andre anlæg, driftsmateriel og inventar med kostpris på under DKK 12.600 pr. stk. indregnes i resultatopgørelsen i anskaffelsesåret.

Finansielle poster

Under finansielle poster indregnes renteindtægter og rentekomkostninger, kursregulering af fremmed valuta samt realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab på værdipapirer.

Amortisering af kurstab og låneomkostninger vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser indregnes løbende som finansiell omkostning henholdsvis finansiell indtægt.

Skatter

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som årets skatter med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer foretaget direkte på egenkapitalen.

BALANCE

Immaterielle anlægsaktiver

Immaterielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere.

Udviklingsprojekter indregnes i balancen, hvor projektet tilsigter at udvikle et bestemt produkt eller en bestemt proces, som selskabet har til hensigt at fremstille henholdsvis benytte i produktionen. Omkostninger til udviklingsprojekter indregnes til kostpris omfattende omkostninger, herunder lønninger og afskrivninger, der direkte kan henføres til udviklingsprojekterne. Renter af lån til at finansiere udviklingsprojekter i udviklingsperioden indregnes ikke i kostprisen. Øvrige udviklingsprojekter og udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen i det år, de afholdes.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med tillæg af opskrivninger til dagsværdi og med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Opskrivninger sker på grundlag af regnskabsmæssige, uafhængige vurderinger af dagsværdien.

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

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Finansielle anlægsaktiver

Andre tilgodehavender består af deposita, der måles til amortiseret kostpris.

Værdiforringelse af aktiver

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

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

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter en gns. kostpris eller nettorealiseringspris, hvor denne er lavere.

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 nedskrivning til imødegåelse af tab.

Nedskrivning til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

Periodeafgrænsningsposter

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

Egenkapital

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

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 ligeledes til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

Periodeafgrænsningsposter

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

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af en ikke aftalt vare.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

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

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke likvide driftsposter, betalte selskabsskatter samt ændring i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter køb og salg af anlægsaktiver reguleret for ændringer i tilhørende tilgodehavender og gæld.

Pengestrømme fra finansiering omfatter finansiering fra og udbetalt udbytte til kapitalejer samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger, værdipapirer uden væsentlig kursrisiko og kortfristet gæld til kreditinstitutter.

NØGLETAL

Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
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.
Investeret kapital ekskl. goodwill:	Summen af driftsmæssige immaterielle og materielle anlægsaktiver (ekskl. goodwill) samt nettoarbejdskapital.
Overskudsgrad:	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Aktivernes omsætningshastighed:	$\frac{\text{Nettoomsætning}}{\text{Gennemsnitlige samlede aktiver}}$
Egenkapitalandel:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

Nøgletallene er beregnet efter Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger.

	2014	2013
	DKK	DKK

1. Personaleomkostninger

Lønninger	30.253.421	32.800.671
Pensioner	1.942.758	2.209.109
Andre omkostninger til social sikring	701.674	720.807
Personaleomkostninger i øvrigt	1.537.112	1.889.770
I alt	34.434.965	37.620.357

Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	99	104
--	----	-----

2. Andre finansielle indtægter

Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	898.694	662.639
Øvrige finansielle indtægter	29.642	8.520
I alt	928.336	671.159

3. Skatter

Årets udskudte skat	-1.374.623	-22.088
Regulering af tidligere års skat	-11.425	0
I alt	-1.386.048	-22.088

4. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Goodwill	Udviklingsprojekter under udvørelse og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver
Kostpris pr. 31.12.13	1.000.000	3.414.383
Tilgang i året	0	2.762.315
Kostpris pr. 31.12.14	1.000.000	6.176.698
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.13	550.000	0
Afskrivninger i året	100.000	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.14	650.000	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.14	350.000	6.176.698

5. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris pr. 31.12.13	20.262.283
Tilgang i året	478.028
Afgang i året	-1.169.379
Kostpris pr. 31.12.14	19.570.932
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.13	16.023.475
Afskrivninger i året	1.722.841
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	-916.966
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.14	16.829.350
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.14	2.741.582

6. Finansielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Tilgodehaven- der hos tilknyt- tede virksomhe- der	Andre tilgode- havender
Kostpris pr. 31.12.13	17.400.000	2.443.417
Tilgang i året	581.894	0
Afgang i året	0	-225.514
Kostpris pr. 31.12.14	17.981.894	2.217.903
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.14	17.981.894	2.217.903

7. Egenkapital

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Overført resultat
<i>Egenkapitalopgørelse 01.01.13 - 31.12.13</i>		
Saldo pr. 01.01.13	1.108.000	17.750.303
Forslag til resultatdisponering	0	-51.564
Saldo pr. 31.12.13	1.108.000	17.698.739
<i>Egenkapitalopgørelse 01.01.14 - 31.12.14</i>		
Saldo pr. 01.01.14	1.108.000	17.698.739
Forslag til resultatdisponering	0	-4.368.081
Saldo pr. 31.12.14	1.108.000	13.330.658

Der har ikke været bevægelser på selskabskapitalen i de 4 foregående regnskabsår.

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi
Kapitalandele	1.108	1.000

8. Gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Gæld i alt 31.12.14	Gæld i alt 31.12.13
Kreditinstitutter i øvrigt	0	0	45.728
Gæld til tilknyttede virksomheder	709.044	10.709.044	0
I alt	709.044	10.709.044	45.728

9. Sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for til kreditinstitutter har selskabet afgivet virksomhedspant på t.DKK 17.000. Virksomhedspantet omfatter pr. 31.12.14 følgende aktiver til regnskabsmæssig værdi:

- Goodwill og immaterielle rettigheder, t.DKK 6.527.
- Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.DKK 2.742
- Varebeholdninger t.DKK 42.434
- Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, t.DKK 10.395

10. Kontraktlige forpligtelser

Selskabet har indgået operationelle leje- og leasingaftaler med en restløbetid på 6 - 12 måneder og en gennemsnitlig ydelse på t.DKK 789, i alt t.DKK 9.467.

11. Nærtstående parter

Ejerforhold:

Følgende kapitalejere er optaget i selskabets ejerbog med en ejerandel på mindst 5% af selskabskapitalen:

Music Retail Holding AS, Oslo.

Music Retail Denmark A/S indgår i koncernregnskabet for modervirksomheden Music Retail Holding AS, Oslo.

	2014	2013
	DKK	DKK
<hr/>		
12. Reguleringer		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	1.822.843	2.019.952
Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle og immaterielle anlægsaktiver	104.913	2.279
Andre finansielle indtægter	-928.336	-671.159
Andre finansielle omkostninger	1.281.157	1.040.040
Skat af årets resultat	-1.386.048	-22.088
<hr/>		
I alt	894.529	2.369.024
<hr/>		