



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2016 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

Organisasjonsnummer: 990 164 207  
Organisasjonsform: Aksjeselskap  
Foretaksnavn: MUSIC RETAIL HOLDING AS  
Forretningsadresse: Trondheimsveien 2  
0560 OSLO

### Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2016 - 31.12.2016

### Konsern

Mørselskap i konsern: Ja  
Konsernregnskap lagt ved: Ja

### Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet: Nei  
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til selskapet: Regnskapslovens alminnelige regler  
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til konsernet: Regnskapslovens alminnelige regler

### Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Kjersti Fåsetbru  
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 30.06.2017

### Grunnlag for avgivelse

År 2016: Årsregnskapet er elektronisk innlevert  
År 2015: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2016

*Det er ikke krav til at årsregnskapet m.v. som sendes til Regnskapsregisteret er undertegnet. Kontrollen på at dette er utført ligger hos revisor/enhetens øverste organ. Sikkerheten ivaretas ved at innsender har rolle/rettighet for innsending av årsregnskapet via Altinn, og ved at det bekreftes at årsregnskapet er fastsatt av kompetent organ.*

Brønnøysundregistrene, 11.10.2019



## Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2016	2015
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Inntekter</b>			
Annen driftsinntekt	2	1 500 000	
<b>Sum inntekter</b>		<b>1 500 000</b>	
<b>Kostnader</b>			
Lønnskostnad	3	96 000	128 000
Annen driftskostnad	3	1 171 000	2 045 000
<b>Sum kostnader</b>		<b>1 267 000</b>	<b>2 173 000</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>233 000</b>	<b>-2 173 000</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Inntekt på investering i datterselskap og tilknyttet selskap		5 143 000	5 160 000
Renteinntekt fra foretak i samme konsern		183 000	179 000
Annen renteinntekt		1 700 000	1 937 000
Annen finansinntekt	4	7 164 000	2 262 000
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>14 190 000</b>	<b>9 538 000</b>
Annen rentekostnad		8 761 000	9 563 000
Annen finanskostnad	4	6 345 000	9 235 000
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>15 106 000</b>	<b>18 798 000</b>
<b>Netto finans</b>		<b>-916 000</b>	<b>-9 260 000</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>		<b>-683 000</b>	<b>-11 433 000</b>
Skattekostnad på ordinært resultat	5	2 036 000	-2 644 000
<b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b>		<b>-2 719 000</b>	<b>-8 789 000</b>
<b>Årsresultat</b>		<b>-2 719 000</b>	<b>-8 789 000</b>
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Overføringer til/fra annen egenkapital	14	-2 719 000	-8 789 000
<b>Sum overføringer og disponeringer</b>		<b>-2 719 000</b>	<b>-8 789 000</b>



## Balanse

Beløp i: NOK	Note	2016	2015
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Utsatt skattefordel	5	5 693 000	7 729 000
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>		<b>5 693 000</b>	<b>7 729 000</b>
<b>Finansielle anleggsmidler</b>			
Investering i datterselskap	8	310 790 000	316 768 000
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>		<b>310 790 000</b>	<b>316 768 000</b>
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>316 483 000</b>	<b>324 497 000</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Varer</b>			
<b>Fordringer</b>			
Andre fordringer		300 000	307 000
Konsernfordringer	10	9 875 000	5 313 000
<b>Sum fordringer</b>		<b>10 175 000</b>	<b>5 620 000</b>
<b>Bankinnskudd, kontanter og lignende</b>			
Bankinnskudd, kontanter og lignende	12	4 031 000	34 508 000
<b>Sum bankinnskudd, kontanter og lignende</b>		<b>4 031 000</b>	<b>34 508 000</b>
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>14 206 000</b>	<b>40 128 000</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>330 689 000</b>	<b>364 625 000</b>
<b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Selskapskapital	13,14	4 988 000	4 988 000
Overkurs		308 476 000	308 476 000
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>313 464 000</b>	<b>313 464 000</b>



## Balanse

Beløp i: NOK	Note	2016	2015
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Annen egenkapital		-40 745 000	-38 026 000
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>-40 745 000</b>	<b>-38 026 000</b>
<b>Sum egenkapital</b>	14	<b>272 719 000</b>	<b>275 438 000</b>
<b>Gjeld</b>			
<b>Langsiktig gjeld</b>			
<b>Annen langsiktig gjeld</b>			
Gjeld til kredittinstitusjoner	11		20 950 000
Langsiktig konserngjeld	11	30 567 000	10 403 000
<b>Sum annen langsiktig gjeld</b>		<b>30 567 000</b>	<b>31 353 000</b>
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>30 567 000</b>	<b>31 353 000</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Konvertible lån	11		29 938 000
Leverandørgjeld			1 070 000
Skyldige offentlige avgifter		1 129 000	
Kortsiktig konserngjeld	10	20 057 000	16 477 000
Annen kortsiktig gjeld		6 218 000	10 348 000
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>27 404 000</b>	<b>57 833 000</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>57 971 000</b>	<b>89 186 000</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>330 690 000</b>	<b>364 624 000</b>



## Konsernets resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2016	2015
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Inntekter</b>			
Salgsinntekt	2	847 700 000	861 517 000
Annen driftsinntekt	2	8 515 000	4 305 000
<b>Sum inntekter</b>		<b>856 215 000</b>	<b>865 822 000</b>
<b>Kostnader</b>			
Varekostnad		600 288 000	598 452 000
Lønnskostnad	3	149 444 000	161 409 000
Særlig nedskrivning varelager og kunder	15	10 038 000	
Avskrivninger	6,7	24 820 000	24 561 000
Annen driftskostnad	3	92 993 000	98 215 000
<b>Sum kostnader</b>		<b>877 583 000</b>	<b>882 637 000</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>-21 368 000</b>	<b>-16 815 000</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Annen renteinntekt		2 204 000	2 411 000
Annen finansinntekt	4	12 011 000	6 564 000
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>14 215 000</b>	<b>8 975 000</b>
Annen rentekostnad		12 382 000	12 592 000
Annen finanskostnad	4	7 294 000	17 039 000
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>19 676 000</b>	<b>29 631 000</b>
<b>Netto finans</b>		<b>-5 461 000</b>	<b>-20 656 000</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>		<b>-26 829 000</b>	<b>-37 471 000</b>
Skattekostnad på ordinært resultat	5	2 665 000	-1 349 000
<b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b>		<b>-29 494 000</b>	<b>-36 122 000</b>
<b>Årsresultat</b>		<b>-29 494 000</b>	<b>-36 122 000</b>
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Overføringer til/fra annen egenkapital	14	-29 496 000	-36 122 000
<b>Sum overføringer og disponeringer</b>		<b>-29 496 000</b>	<b>-36 122 000</b>



## Konsernets resultatregnskap

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
---------------------	-------------	-------------	-------------

---



## Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2016	2015
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Lisenser og software	6	8 506 000	12 127 000
Utsatt skattefordel	5	11 574 000	13 407 000
Goodwill	6	111 777 000	132 071 000
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>		<b>131 857 000</b>	<b>157 605 000</b>
<b>Varige driftsmidler</b>			
Tomter, bygninger og annen fast eiendom	7,11		3 304 000
Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner og lignende	7,11	3 954 000	5 934 000
<b>Sum varige driftsmidler</b>		<b>3 954 000</b>	<b>9 238 000</b>
<b>Finansielle anleggsmidler</b>			
Investeringer i aksjer og andeler		4 000	134 000
Andre fordringer	11	2 424 000	2 541 000
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>		<b>2 428 000</b>	<b>2 675 000</b>
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>138 239 000</b>	<b>169 518 000</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Varer</b>			
Varer	11	178 270 000	219 310 000
<b>Sum varer</b>		<b>178 270 000</b>	<b>219 310 000</b>
<b>Fordringer</b>			
Kundefordringer	11	60 785 000	64 185 000
Andre fordringer		17 262 000	23 542 000
<b>Sum fordringer</b>		<b>78 047 000</b>	<b>87 727 000</b>
<b>Bankinnskudd, kontanter og lignende</b>			
Bankinnskudd, kontanter og lignende	12	19 498 000	39 560 000
<b>Sum bankinnskudd, kontanter og lignende</b>		<b>19 498 000</b>	<b>39 560 000</b>
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>275 815 000</b>	<b>346 597 000</b>



## Konsernets balanse

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>414 054 000</b>	<b>516 115 000</b>
<b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Selskapskapital	13,14	4 988 000	4 988 000
Overkurs		308 476 000	308 476 000
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>313 464 000</b>	<b>313 464 000</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Annen egenkapital		-162 079 000	-125 133 000
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>-162 079 000</b>	<b>-125 133 000</b>
<b>Sum egenkapital</b>	14	<b>151 385 000</b>	<b>188 331 000</b>
<b>Gjeld</b>			
<b>Langsiktig gjeld</b>			
Utsatt skatt	5	2 069 000	3 360 000
<b>Sum avsetninger for forpliktelser</b>		<b>2 069 000</b>	<b>3 360 000</b>
<b>Annen langsiktig gjeld</b>			
Gjeld til kredittinstitusjoner	11		23 169 000
Langsiktig konserngjeld	11	30 000 000	
<b>Sum annen langsiktig gjeld</b>		<b>30 000 000</b>	<b>23 169 000</b>
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>32 069 000</b>	<b>26 529 000</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Konvertible lån	11		29 938 000
Gjeld til kredittinstitusjoner		125 000	12 243 000
Leverandørgjeld		154 565 000	172 429 000
Betalbar skatt	5		1 207 000
Skyldige offentlige avgifter		19 365 000	21 076 000
Annen kortsiktig gjeld		56 545 000	64 362 000
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>230 600 000</b>	<b>301 255 000</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>262 669 000</b>	<b>327 784 000</b>



## Konsernets balanse

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>414 054 000</b>	<b>516 115 000</b>



## Music Retail Holding AS - Årsberetning for 2016

### Selskapets drift

Music Retail Holding ("MRH") sin virksomhet er salg av musikkinstrumenter. Salg til slutt kunder skjer gjennom handelskjeden 4Sound, samt gjennom webbutikker. MRH driver grossistvirksomhet av instrumenter og tilbyr undervisning. Selskapet driver også virksomhet innen Pro Audio.

MRH er den nest største aktøren i Europa innen konsernets virksomhetsområder. 4Sound har et landsdekkende nettverk av butikker i Skandinavia. Konsernets salg via nettet har økt betraktelig i 2016. Nettsalget nærmer seg nå MNOK 100 pr. år. Det har også vært god vekst hittil i 2017. Netthandelen er et satsingsområde.

Luthman er den største grossistvirksomheten innen konsernets markedssegmenter i Norden. Luthman er generalagent for et stort antall av verdens ledende produsenter og merker innen musikkinstrumenter.

I 2016 har MRH fortsatt å konsolidere virksomheten. Lønnskostnadene er redusert med MNOK 12,0 i 2016 ifht. 2015.

### Marked

Det nordiske markedet har i mange år vært preget av fallende priser og pressede marginer. Gjennom økt transparens, er prisene i det nordiske markedet gradvis justert ned til prisnivået i andre europeiske land. Konsumentprisen i Norden er sterkt påvirket av konsumentprisene i euroområdet. Valutautviklingen USD/SEK har vært negativ for MRH i 2016. Det har gjort konsernets import dyrere.

Over tid justeres innkjøpsprisene for MRH og de andre skandinaviske aktørene ihht. valutasituasjonen. Det er imidlertid en kjensgjerning at det er utfordrende å forholde seg til så store valutasvingninger som man har sett i 2016.

Siden mange skandinaviske grossister og detaljister gjennom flere år har hatt et fallende salg, er aktørene forsiktige med å øke prisene. Prisene presses derfor ned i de fleste produkt kategorier.

### Resultater

Konsernets omsetning i 2016 utgjorde MNOK 856,2 (865,8), altså omtrent uendret sammenlignet med 2015.

Det er besluttet å skrive ned deler av varebeholdningene i Danmark og hos Luthman. I tillegg er en del fordringer skrevet ned. Det er totalt tatt avsetninger på MNOK 10. EBITDA-resultat før nedskrivninger av varelager/fordringer endte på ca. MNOK 11,4.

Driftsresultatet etter avskrivninger ble MNOK -21,4 (-16,8). Resultatet er svakt blant annet pga. omstrukturingskostnader ifbm. sentralisering.

### Balanse

Konsernets egenkapital utgjorde MNOK 154,4 (188,3) den 31. desember 2016. Totalkapitalen utgjorde MNOK 414,0 (516,1). Egenkapitalandelen var dermed 37 prosent (36) prosent.



Konsernets goodwill utgjorde MNOK 111,8 (132,1).

Rentebærende gjeld (eksklusive lån fra Norgesinvestor IV AS) beløp seg til MNOK 0,0 pr. 31. desember 2016. Konsernet hadde en kontantbeholdning på MNOK 19,5 pr. årsskiftet. Den reelle rentebærende gjeld (kassakreditt) gjennom året er på MNOK 70. MRH har tatt opp et lån på MNOK 30 fra Norgesinvestor IV AS. Dette er blitt brukt til å nedbetale banklån med MNOK 30 i 2016.

Konsernets varelager utgjorde MNOK 178,3 (219,3) den 31. desember 2016. MRH har fortsatt en høy kapitalbinding i lager. Hittil i 2017 er varelageret omtrent på samme nivå som ved årsslutt 2016. MRH har iverksatt tiltak for ytterligere å redusere kapitalbindingen i lageret.

## **Organisasjon og miljø**

Konsernets virksomhet påvirker det ytre miljø gjennom at virksomheten er avhengig av transport av varer. Virksomheten forbruker også en forholdsvis stor mengde emballasje.

MRH forsøker å minimere miljøpåvirkningen av virksomheten. MRH strever for å gjennomføre transportene så effektivt som mulig. Det arbeides også for å gjenvinne emballasje, kontorpapir og lignende.

Det indre miljøet i virksomheten oppfattes som godt, og kjennetegnes ved fagkompetanse og yrkesstolthet.

Det er ikke registrert ulykker eller skadetilfeller i regnskapsperioden. Det har i 2016 ikke vært sykefravær i morselskapet. Sykefraværet totalt i konsernet utgjorde cirka 2,5 prosent av det totale antall årlige arbeidstimer. Sykefraværet anses å være på et nivå med det som er normalt for denne type virksomhet. Konsernet arbeider på ulike sett for å bedre de ansattes helse.

Gjennomsnittlig antall årsverk i konsernet i 2016 var 298. Fordelingen mellom menn og kvinner var 93 % menn og 7 % kvinner. Morselskapets styre består av fire menn. Konsernledelsen består av 5 menn og en kvinne. MRH-konsernets retningslinjer er tydelige på at kjønn ikke skal være avgjørende ved ansettelser, lønnsnivå eller karrieremuligheter. Styret er seg bevisst de samfunnsmessige forventningene om tiltak for å fremme likestilling i virksomheten.

Diskrimineringslovens formål er å fremme likestilling samt sikre like muligheter uavhengig av etnisitet, nasjonal opprinnelse, hudfarge, språk, religion og livssyn.

Konsernet arbeider aktivt og planmessig for å fremme lovens formål. Aktivitetene omfatter rekruttering, lønns- og arbeidsvilkår, forfremmelser, utviklingsmuligheter og beskyttelse mot trakassering.

## **Generelle usikkerhetsfaktorer**

Den overordnede risikoen i MRHs markeder anses som lav. I og med at den internasjonale web-handelen vokser, utlignes prisene på tvers av landegrensene. Prisene i form av produktene MRH selger, settes i stadig større grad internasjonalt. MRHs driftskostnader er noe redusert. MRH arbeider for å forbedre bruttomarginene primært gjennom sortimentsstyring og gjennom forhandlinger med leverandørene.



MRH arbeider aktivt for å effektivisere driften. Dette gjøres ved å utvikle konsernovergripende funksjoner. Konsernets kostnader til for eksempel innkjøp, logistikk og økonomiforvaltning bør reduseres.

MRH arbeider også for å øke effektiviteten i butikkene ved å øke salget per arbeidet time og per arealenhet. Selskapets nettsalg har hatt god økning.

## Finansielle risikofaktorer

Konsernet er utsatt for kreditt, likviditet, rente- og valutarisiko i sin ordinære forretningsvirksomhet. Selskapet ønsker å ha en normal risikoeksponering innenfor disse områdene.

Kredittrisikoen er primært knyttet til agenturvirksomheten, som selger til detaljister i Norden. Detaljistleddet er i liten grad utsatt for kredittrisiko på grunn av kontantsalg, forbruksfinansiering og kortkjøp.

Selskapet har renterisiko ettersom konsernet har et flervaluta konsernkontosystem i Nordea på MNOK 70 (eksklusive lån fra NorgesInvestor IV) ved utgangen av 2016. Konsernet har hoveddelen av sine lån med flytende rente, og er dermed eksponert for endringer i korte renter. Kassakreditten er nominert i NOK, DKK og SEK. Den finansielle risikoen ligger således primært i forholdet mellom disse valutaene og Euro og USD.

Likviditetsrisiko er risiko for at konsernet ikke kan oppfylle selskapets løpende finansielle forpliktelser etterhvert som de forfaller.

Løpende valutarisiko finnes primært i agenturvirksomheten, hvor kurssikring ved innkjøp normalt ikke gjennomføres. Det har til tider vært relativt store valutatap.

## Iverksatte tiltak

Konsernet igangsatte i slutten av 2016 et program for endring av forretningsmodell som kalles **Nordic Light**. Målsettingene med **Nordic Light** i perioden 2017-2019 er som følger:

- **15-25 MNOK i forbedret resultat**
  - 2 % - poeng i forbedret innkjøpsmargin
  - 2 % - poeng i forbedret salgsmargin
- **Effektiviseringsaktiviteter. MNOK 5 i forbedret resultat**
- **Organisasjonsendring.** Ny organisasjon med funksjonssjefer som har fullt nordisk ansvar er implementert fra 1.mars 2017.
  - Salg 4Sound, inklusiv e-handel og marked
  - Salg Luthman
  - Supply/innkjøp
  - Økonomi
  - IT
- **Rendyrke salgsorganisasjonene med fokus på lønnsom vekst**
- **Sentralisere e-handel og marked til Sverige**
- **Etablere en felles innkjøpsorganisasjon**
- **Innføre Relex – nytt varestyringssystem**



- Relex er et system som benyttes av mange Retail og grossistvirksomheter i Norden. Hensikten med systemet er:
  - Bedre prognoser for varepåfylling og lagerstyring
  - Et sentralstyrt sortiment og dermed nye arbeidsprosesser
  - Sikre god leveransekapasitet som tilpasses butikkenes omsetning og størrelse
  - Koble innkjøp/varestyring for både Retail og grossistvirksomheten
- **Endret sortimentsstrategi.**
  - 4Sounds markedsposisjon er å være en musikkbutikk som tilbyr et bredt men utvalgt sortiment.
  - 4Sound skal tilby et bredere utvalg på web. Målsettingen er å tilby ca. 30.000 unike vareartikler.

#### Fremtid

Styret bekrefter at forutsetningen for videre drift er til stede.

MRH forventer at markedssituasjonen vil fortsette å være krevende i 2017. Konsernet har imidlertid en sterk posisjon i det nordiske markedet.

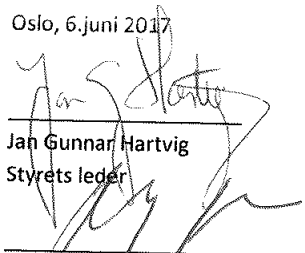
Selskapet kjennetegnes av et omfattende nettverk av butikker, konkurransedyktig web handel, Pro Audio produkter, en god logistikkfunksjon, en sterk grossistfunksjon og musikkskole tilbud. Dette gjør at MRH besitter strategisk styrke sammenlignet med andre aktører i markedet.

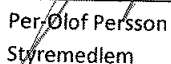
Gjennom de endringer som er implementert i organisasjonen i 2016, har MRH skapt et bedre grunnlag for å dra nytte av konsernets størrelse og markedsposisjon. MRH'S netthandel er nå skalerbar og kan således tilbys i flere markeder. Styret ser gode muligheter for netthandel i det Europeiske markedet.

MRH vil fortsette å arbeide for å øke konsernets lønnsomhet de kommende år.

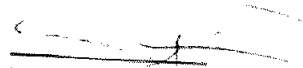
Styret i Music Retail Holding AS


Oslo, 6.juni 2017

  
Jan Gunnar Hartvig  
Styrets leder

  
Per-Olof Persson  
Styremedlem

  
Leif Almstedt  
Styremedlem

  
Lars Fins  
Styremedlem

  
Henrik Olausson  
Administrerende direktør



## Resultatregnskap - mor/konsern

Music Retail Holding AS

Morselskap			Konsern		
2016	2015		Note	2016	2015
Tall i 1 000 NOK					
<b>Driftsinntekter og driftskostnader</b>					
0	0	Salgssinntekt	2	847 700	861 517
1 500	0	Annen driftsinntekt	2	8 515	4 305
<u>1 500</u>	<u>0</u>	<b>Sum driftsinntekter</b>		<u>856 215</u>	<u>865 822</u>
0	0	Varekostnad		600 288	598 452
96	128	Lønnskostnad	3	149 444	161 409
0	0	Avskrivninger	6, 7	24 820	24 561
1 171	2 045	Annen driftskostnad	3	92 993	98 215
0	0	Særlige nedskrivninger varelager og kunder	15	10 038	0
<u>1 267</u>	<u>2 173</u>	<b>Sum driftskostnader</b>		<u>877 584</u>	<u>882 638</u>
<u>233</u>	<u>-2 173</u>	<b>Driftsresultat</b>		<u>-21 369</u>	<u>-16 816</u>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>					
5 143	5 160	Inntekt på investering i datterselskap		0	0
183	179	Renteinntekt fra foretak i samme konsern		0	0
1 700	1 937	Annen renteinntekt		2 204	2 411
7 164	2 262	Annen finansinntekt	4	12 011	6 564
-8 761	-9 563	Annen rentekostnad		-12 382	-12 592
-6 345	-9 235	Annen finanskostnad	4	-7 294	-17 039
<u>-915</u>	<u>-9 260</u>	<b>Resultat av finansposter</b>		<u>-5 461</u>	<u>-20 655</u>
<u>-683</u>	<u>-11 433</u>	<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>		<u>-26 831</u>	<u>-37 471</u>
-2 036	2 644	Skattekostnad på ordinært resultat	5	-2 665	1 349
<u>-2 719</u>	<u>-8 789</u>	<b>Årsresultat</b>		<u>-29 496</u>	<u>-36 122</u>
<b>Overføringer</b>					
-2 719	-8 789	Avsatt til annen egenkapital		-29 496	-36 122
<u>-2 719</u>	<u>-8 789</u>	<b>Sum disponert</b>	14	<u>-29 496</u>	<u>-36 122</u>



## Balanse - mor/konsern

Music Retail Holding AS

Morselskap		Konsern		
2016	2015	Note	2016	2015
Tail i 1 000 NOK				
<b>Eiendeler</b>				
Anleggsmidler				
Immaterielle eiendeler				
0	0			
5 693	7 729	6	8 506	12 127
0	0	5	11 574	13 407
0	0	6	111 777	132 071
<u>5 693</u>	<u>7 729</u>		<u>131 857</u>	<u>167 605</u>
Varige driftsmidler				
0	0			
0	0	7, 11	0	3 304
0	0	7, 11	3 954	5 934
<u>0</u>	<u>0</u>		<u>3 954</u>	<u>9 238</u>
Finansielle anleggsmidler				
310 790	316 768			
0	0	8	0	0
0	0		4	134
0	0	11	2 424	2 541
<u>310 790</u>	<u>316 768</u>		<u>2 428</u>	<u>2 675</u>
<u>316 484</u>	<u>324 498</u>		<u>138 239</u>	<u>169 518</u>
Omløpsmidler				
0	0			
		11	178 270	219 310
Fordringer				
0	0			
9 875	5 313	11	60 785	64 185
300	307	10	0	0
<u>10 176</u>	<u>5 620</u>		<u>17 262</u>	<u>23 542</u>
			<u>78 048</u>	<u>87 727</u>
Investeringer				
4 031	34 508	12	19 497	39 560
<u>14 206</u>	<u>40 128</u>		<u>275 815</u>	<u>346 697</u>
<u>330 690</u>	<u>364 626</u>		<u>414 054</u>	<u>516 115</u>





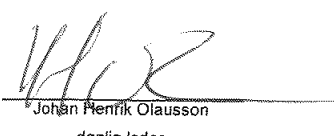
## Balanse - mor/konsern

Music Retail Holding AS

Morselskap		Konsern			
2016	2015	Note	2016	2015	
					<b>Egenkapital og gjeld</b>
					Innskutt egenkapital
4 988	4 988				Aksjekapital
308 476	308 476	13, 14	4 988	4 988	Overkurs
<u>313 465</u>	<u>313 465</u>		<u>308 476</u>	<u>308 476</u>	<b>Sum innskutt egenkapital</b>
			<u>313 465</u>	<u>313 465</u>	
					Opptjent egenkapital
-40 745	-38 026				Annen egenkapital
<u>-40 745</u>	<u>-38 026</u>		-162 079	-125 133	<b>Sum opptjent egenkapital</b>
<u>272 719</u>	<u>275 438</u>		<u>-162 079</u>	<u>-125 133</u>	<b>Sum egenkapital</b>
		14	<u>151 385</u>	<u>188 331</u>	
					Gjeld
					Avsetning for forpliktelser
0	0				Utsatt skatt
<u>0</u>	<u>0</u>	5	2 069	3 360	<b>Sum avsetning for forpliktelser</b>
			<u>2 069</u>	<u>3 360</u>	
					Annen langsiktig gjeld
0	20 950				Gjeld til kredittinstitusjoner
30 567	10 403	11	0	23 169	Gjeld til konsernselskap
<u>30 567</u>	<u>31 353</u>	11	30 000	0	<b>Sum annen langsiktig gjeld</b>
			<u>30 000</u>	<u>23 169</u>	
					Kortsiktig gjeld
0	29 938				Konvertible lån
20 057	16 477	11	0	29 938	Gjeld til konsernselskap
0	0	10	0	0	Gjeld til kredittinstitusjoner
0	1 070		125	12 243	Leverandørgjeld
0	0		154 565	172 429	Betalbar skatt
1 129	0	5	0	1 207	Skyldig offentlige avgifter
6 218	10 348		19 365	21 076	Annen kortsiktig gjeld
<u>27 404</u>	<u>57 834</u>		56 545	64 362	<b>Sum kortsiktig gjeld</b>
			<u>230 599</u>	<u>301 255</u>	
<u>57 971</u>	<u>89 187</u>		<u>262 668</u>	<u>327 784</u>	<b>Sum gjeld</b>
<u>330 690</u>	<u>364 626</u>		<u>414 054</u>	<u>516 115</u>	<b>Sum egenkapital og gjeld</b>

Oslo 6-6 2017

Styret i Music Retail Holding AS

  
Jan Gunnar Hartvig  
styreleder  
Per Olof Persson  
Leif Almstedt  
Lars Håkan Fins  
Johan Henrik Olausson  
daglig leder



Alle tall i hele 1 000

<b>Kontantstrøm</b>					
<b>Music Retail Holding AS</b>					
<b>Mor</b>			<b>Konsern</b>		
2016	2015		2016	2015	
		<b>Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>			
(683)	(11 433)	Resultat før skattekostnad	(26 831)	(37 472)	
(5 143)	(4 510)	Resultatført konsernbidrag			
		Ordinære avskrivninger	24 820	24 561	
5 978		Nedskrivning aksjer			
		Gevinst/Tap ved solgt driftsmidler	601		
		Betalbar skatt	(1 207)	(1 286)	
		Endring i kundefordringer	3 400	(6 250)	
(1 070)	921	Endring i varelager	41 040	10 069	
(2 969)	3 774	Endring i leverandørgjeld	(17 864)	68	
		Endring i andre tidsavgrensningsposter / effekt av valuta	(10 784)	9 667	
<b>(3 887)</b>	<b>(11 248)</b>	<b>A Netto effekt fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>13 175</b>	<b>(643)</b>	
		<b>Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>			
		Innbetalt ved salg av driftsmidler	2 662		
		Utbetalt ved kjøp av driftsmidler	(1 312)	(2 753)	
		Utbetaling andre investeringer	520	0	
<b>0</b>	<b>0</b>	<b>B Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>1 870</b>	<b>(2 753)</b>	
		<b>Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>			
0	(30 060)	Endring gjeld kredittinstitusjoner	(35 287)	(17 817)	
62	20 950	Innbetaling ved opptak ny langsiktig gjeld	62	20 950	
(30 813)		Betaling langsiktig gjeld	0	(2 256)	
0		Endring langsiktige fordringer	117	279	
4 161	22 216	Endring i konsernmellomværende			
<b>(26 590)</b>	<b>13 106</b>	<b>C Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>(35 108)</b>	<b>1 156</b>	
<b>(30 477)</b>	<b>1 858</b>	<b>A+B+C Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter</b>	<b>(20 063)</b>	<b>(2 240)</b>	
34 508	32 650	Beholding av kontanter og kontantekvivalenter 01.01	39 560	41 800	
<b>4 031</b>	<b>34 508</b>	<b>Beholding av kontanter og kontantekvivalenter 31.12</b>	<b>19 497</b>	<b>39 560</b>	

Music Retail Holding AS



## Noter 2016 Music Retail Holding AS

### Note 1 Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet består av resultatregnskap, balanse, kontantstrømoppstilling samt noter og er avlagt i samsvar med regnskapslov, aksjelov og god regnskapsskikk i Norge. Årsregnskapet er basert på de grunnleggende prinsipper om historisk kost, sammenlignbarhet, fortsatt drift, kongruens og forsiktighet. Transaksjoner regnskapsføres til verdien av vederlaget på transaksjonstidspunktet. Inntekter resultatføres når de er opptjent og kostnader sammenstilles med opptjente inntekter. Betingede tap som er sannsynlige og kvantifiserbare, kostnadsføres.

#### *Bruk av estimater*

Utarbeidelsen av årsregnskapet i henhold til god regnskapsskikk forutsetter at ledelsen benytter estimater og forutsetninger som påvirker resultatregnskapet og verdsettelsen av eiendeler og gjeld, samt opplysninger om usikre eiendeler og forpliktelser på balansedagen.

#### *Konsernet*

Konsernregnskapet inkluderer Music Retail Holding AS og selskaper som Music Retail Holding AS har bestemmende innflytelse over. Bestemmende innflytelse oppnås normalt når konsernet eier mer enn 50% av aksjene i selskapet, og konsernet er i stand til å utøve faktisk kontroll over selskapet. Minoritetsinteresser inngår i konsernets egenkapital. Transaksjoner og mellomværende mellom selskapene i konsernet er eliminert. Konsernregnskapet er utarbeidet etter ensartede prinsipper, ved at datterselskapene følger de samme regnskapsprinsipper som morselskapet.

Oppkjøpsmetoden benyttes ved regnskapsføring av virksomhetssammenslutninger. Selskaper som er kjøpt eller solgt i løpet av året inkluderes i konsernregnskapet fra det tidspunkt kontroll oppnås og inntil kontroll opphører. Ved konsolideringen er morselskapets aksjer og andeler i datterselskapene erstattet med datterselskapenes eiendeler og gjeld, og gruppert etter de samme prinsipper som i morselskapets regnskap.

For omregning av utenlandske datterselskap til NOK, er det benyttet gjennomsnittskurs for resultatregnskap og dagskurs pr. 31.12. for balansen. Omregningsdifferanser er ført direkte mot egenkapitalen.

I resultatregnskapet rapporteres minoritetsinteressers andel av datterselskapets resultat etter skatt som en overskuddsdisponering. I balansen fremkommer minoritetsinteresser som andel av datterselskapets egenkapital og er ført opp som egen post under egenkapital.

#### *Klassifisering og vurdering av balanseposter*

Eiendeler bestemt til varig eie eller bruk er klassifisert som anleggsmidler. Andre eiendeler er klassifisert som omløpsmidler. Fordringer som skal tilbakebetales innen et år er uansett klassifisert som omløpsmidler. Ved klassifisering av kortsiktig og langsiktig gjeld er analoge kriterier lagt til grunn.

Anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost, men nedskrives til virkelig verdi når verdifallet forventes ikke å være forbigående. Anleggsmidler med begrenset økonomisk levetid avskrives planmessig. Langsiktig gjeld balanseføres til nominelt mottatt beløp på etableringstidspunktet. Langsiktig gjeld oppskrives ikke til virkelig verdi som følge av renteendring.

Omløpsmidler vurderes til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi. Kortsiktig gjeld balanseføres til nominelt mottatt beløp på etableringstidspunktet. Kortsiktig gjeld oppskrives ikke til virkelig verdi som følge av renteendring. Enkelte poster er vurdert etter andre regler, og redegjøres for nedenfor.



Alle tall i hele 1 000

## Noter 2016 Music Retail Holding AS

### Note 1 Regnskapsprinsipper, forts.

#### *Tidspunkt for inntektsføring*

Inntektsføring skjer på leveringstidspunktet for solgte varer. Driftsinntekter er brutto driftsinntekter redusert med rabatter og årsbonuser til kunder, samt øvrige prisreduksjoner. Tjenester inntektsføres etter hvert som tjenestene leveres/utføres.

Renteinntekter inntektsføres etter hvert som de opptjenes. Utbytte og konsernbidrag fra datterselskaper inntektsføres samme regnskapsår som det avsettes i det utdelende selskapet.

#### *Immaterielle eiendeler*

Utgifter til immaterielle eiendeler, herunder utgifter til forskning og utvikling, er balanseført i den utstrekning kriteriene for balanseføring er oppfylt.

#### *Varige driftsmidler*

Varige driftsmidler avskrives over forventet økonomisk levetid. Avskrivningene er som hovedregel fordelt lineært.

#### *Finansiell leasing*

Driftsmidler som er finansiert gjennom leieavtale (finansiell leieavtale), er balanseført til verdien av vederlaget i leieavtalen samtidig med den tilhørende forpliktelsen og vurderes etter de generelle vurderingsreglene.

#### *Aksjer og andeler i tilknyttet selskap og datterselskap*

Investeringer i datterselskap er som hovedregel vurdert etter kostmetoden.

#### *Valuta*

Pengeposter i utenlandsk valuta omregnes til balansedagens kurs.

#### *Varer*

Varer er verdsatt til den laveste verdien av anskaffelseskost etter FIFO-prinsippet og virkelig verdi. Varebeholdningen er vurdert for mulig ukurans.

#### *Fordringer*

Kundefordringer og andre fordringer oppføres til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap. Avsetning til tap gjøres på grunnlag av en individuell vurdering av de enkelte fordringene. I tillegg gjøres det for øvrige kundefordringer en uspesifisert avsetning for å dekke antatt tap.

#### *Kontantstrømoppstilling*

Kontantstrømoppstillingen er utarbeidet etter den indirekte metode. Kontanter og kontantekvivalenter omfatter kontanter, bankinnskudd og andre kortsiktige, likvide plasseringer.

#### *Skatter*

Skatter kostnadsføres når de påløper, det vil si at skattekostnaden er knyttet til det regnskapsmessige resultat før skatt.

Skattekostnaden består av betalbar skatt (skatt på årets skattepliktige inntekt) og endring i netto utsatt skatt. Skattekostnaden fordeles på ordinært resultat og resultat av ekstraordinære poster i henhold til skattegrunnlaget. Utsatt skatt og utsatt skattefordel er presentert netto i balansen.



Alle tall i hele 1 000

## Noter 2016 Music Retail Holding AS

### Note 2 Salgsinntekter

Beløp i NOK 1000

	Mor		Konsern	
	2016	2015	2016	2015
<b>Geografisk fordeling</b>				
Norge				
Sverige			221 039	217 026
Danmark			409 949	410 571
Finland			200 226	210 825
Sum			25 001	27 400
			856 215	865 822

Andre driftsinntekter er i hovedsak knyttet til inntekter vedrørende franchiser, lisenser, regnskapstjenester og provisjoner.

### Note 3 Lønnskostnader, antall ansatte, godtgjørelser, lån til ansatte og godtgjørelse til revisor

Beløp i NOK 1000

Lønnskostnader	Mor		Konsern	
	2016	2015	2016	2015
Lønninger			115 222	124 430
Arbeidsgiveravgift			24 023	25 337
Pensjonskostnader			5 694	7 013
Andre ytelser	96	129	4 505	4 630
Sum	96	129	149 444	161 410
Gjennomsnittlig antall årsverk	0	0	298	340
Beløp i hele kr				
<b>Ytelser til ledende personer</b>	<b>Daglig leder</b>	<b>Styret</b>		
Lønn og andre godtgjørelser	1 618	81		
Pensjonsutgifter	389			

Konsernsjef Henrik Olaussen har rett til bonus basert på konsernets resultat. Bonusen kan maksimalt utgjøre 50% av den faste lønningen. Det er ikke utbetalt bonus i 2016.

Selskapet kan si opp Henrik Olaussen med en oppsigelsestid på 12 måneder. Konsernsjefen har rett til å bli fritatt for arbeidsoppgaver etter 6 måneder og har i tilfelle rett til et sluttvederlag tilsvarende lønn for de resterende 6 måneder.

Hverken morselskapet eller andre selskaper i konsernet har gitt lån til eller stilt garantier for konsernsjefen, styreleder eller andre nærstående.

#### Pensjoner

Konsernets norske selskaper er pliktig til å ha tjenstepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenstepensjon. Selskapenes pensjonsordning tilfredsstiller kravene i denne loven.

#### Revisor

Godtgjørelse til revisor er fordelt på følgende:

	Mor		Konsern	
	2016	2015	2016	2015
Lovpålagt revisjon				
Andre tjenester inkl. attestasjonstjenester	132	96	1 024	791
Sum	160	281	743	183
	292	377	1 767	1 051



Alle tall i hele 1 000

**Noter 2016**  
**Music Retail Holding AS****Note 4 Andre finansposter**

Beløp i NOK 1000

	Mor		Konsern	
	2016	2015	2016	2015
<b>Finansinntekter</b>				
Renteinntekter	1 883	2 116	2 204	2 411
Mottatt konsernbidrag	5 143	4 510		
Utbytte		650		
Andre finansinntekter				152
Valutagevinster	7 164	2 262	12 011	6 412
Sum andre finansinntekter	12 307	7 422	12 011	6 564
<b>Finanskostnader</b>				
Rentekostnader	8 761	9 564	12 382	12 591
Nedskrivning aksjer i datterselskap	5 978			
Annen finanskostnad	125	26	164	242
Valutatap	242	9 208	7 130	16 796
Sum andre finanskostnader	6 345	9 234	7 294	17 038
Resultat av finansposter	(916)	(9 260)	(5 461)	(20 654)

Konsernbidrag fra datterselskaper er opptjente resultater i morselskapets eierperiode og er resultatført som finansinntekt.

**Note 5 Skatt**

Beløp i NOK 1000

Årets skattekostnad fordeler seg på:	Mor		Konsern	
	2016	2015	2016	2015
Betalbar skatt			(395)	1 605
Endring utsatt skatt	(2 036)	(2 644)	(2 270)	(2 955)
Sum skattekostnad	(2 036)	(2 644)	(2 665)	(1 350)

**Beregning av årets skattegrunnlag:**

	Mor	
	2016	2015
Resultat før skattekostnad	5 295	(11 433)
Permanente forskjeller	1 900	3 525
Midlertidige forskjeller / underskudd til fremføring	(7 195)	0
Årets skattegrunnlag	0	(7 908)

**Spesifikasjon av grunnlag for utsatt skatt**

	Mor	
	2016	2015
Avskåret rentefradrag	(4 175)	(4 175)
Underskudd til fremføring	(19 547)	(26 742)
Grunnlag for utsatt skatt/(skattefordel)	(23 722)	(30 917)

24%/25% utsatt skatt/(skattefordel) (5 693) (7 729)

Utsatt skattefordel er balanseført da det anses sannsynlig at denne kan bli nyttiggjort i nær fremtid.

Konsernet er ikke eget skattesubjekt, og det er derfor valgt å ikke vise tilsvarende spesifisering for konsernet.



Alle tall i hele 1 000

**Noter 2016**  
**Music Retail Holding AS****Note 6 Immaterielle eiendeler****Konsern**

Beløp NOK 1000

	Goodwill	Lisenser	Sum
Anskaffelseskost 01.01	293 301	14 768	290 105
Tilgang/(avgang)		0	0
Anskaffelseskost 31.12	293 301	14 768	290 105
Akkumulerte avskrivninger 31.12	(167 441)	(4 943)	(172 384)
Akkumulerte nedskrivninger 31.12.	(12 605)		(12 605)
Valutajustering	(1 478)	(1 319)	(2 797)
Balansført verdi pr. 31.12	111 777	8 506	120 283
Årets avskrivninger	19 146	2 603	21 749

Goodwill er vurdert til å ha en levetid på 15 år, og avskrives lineært over forventet levetid. Merverdiene er knyttet til synergigevinster ved oppkjøp. Den økonomiske levetiden er vurdert til 15 år da man har kjøpt opp virksomheter som er godt innarbeidet i markedet, og er ledende aktører innenfor sine geografiske områder. Det benyttes lineære avskrivninger.

**Goodwill per virksomhetskjøp**

	2016	2015
Music Retail Sweden AB	54 561	63 985
Music Retail Norway AS	22 463	26 472
Luthman Scandinavia AB	17 737	20 354
Music Retail Denmark AS	15 484	19 514
Oppkjøpskostnader	1 532	1 746
Balansført verdi pr. 31.12	111 777	132 071

**Note 7 Varige driftsmidler****Konsern**

Beløp i NOK 1000

**Varige driftsmidler**

	Eiendom	Driftsløsøre, inventar o.a.
Anskaffelseskost 01.01.	3 399	35 400
Tilgang		1 312
Avgang	-3 399	0
Anskaffelseskost 31.12	0	36 712
Akkumulerte avskrivninger 31.12	0	(32 552)
Valutajustering	-	(206)
Balansført verdi pr. 31.12	0	3 954
Årets avskrivninger		
Årets nedskrivninger	-	3 086



Alle tall i hele 1 000

**Noter 2016**  
**Music Retail Holding AS****Note 8 Aksjer i datterselskaper og tilknyttet selskap**

Beløp i NOK 1000	Eier-/ stemme-		Bokført verdi
	Kontor	andel	
Music Retail Norway AS	Oslo	100,0 %	80 754
Music Retail Denmark AS	København	100,0 %	52 500
Music Retail Sweden AB	Gøteborg	100,0 %	108 573
Luthman SMTTS AB	Stockholm	100,0 %	68 919
4Sound Logistics AB	Stockholm	100,0 %	44
			<u>310 790</u>
Tilknyttede selskaper:			
Orcab AB	Umeå	37,0 %	

Investering i datterselskaper og tilknyttede selskaper vurderes etter kostmetoden i selskapsregnskapet.

Selskaper som er kjøpt eller solgt i løpet av året inkluderes i konsernregnskapet fra det tidspunkt kontroll oppnås og inntil kontroll opphører.

**Note 9 Finansiell markedsrisiko**

Selskapet benytter seg ikke av finansielle instrumenter i forbindelse med styringen av finansiell risiko.

**Valutarisiko**

Utvikling i valutakurser innebærer både direkte og indirekte en økonomisk risiko for selskapet. Det er ikke inngått avtaler som reduserer denne risikoen pr 31.12.

**Renterisiko**

Renterisiko finnes, i det selskapet har kassekreditt gjennom konsernkontosystemet. I tillegg har selskapet langsiktig gjeld med flytende rente. Det er ikke iverksatt spesielle tiltak for å redusere renterisikoen for konsernet.

**Kredittrisiko**

Kredittrisikoen er relativt begrenset da nesten 85% av detaljistomsetningen foregår kontant, gjennom forbruksfinansiering eller ved kortkjøp.

**Note 10 Mellomværende med selskap i samme konsern og tilknyttede selskap**

Beløp i NOK 1000

Fordringer	Mor	
	2016	2015
Lån til foretak i samme konsern (langsiktig)	0	0
Andre kortsiktige fordringer	4 732	803
Fordring konsernbidrag	5 143	4 510
<u>Sum</u>	<u>9 875</u>	<u>5 313</u>
Langsiktig gjeld	30 567	10 403
Annen kortsiktig gjeld	20 057	16 477
<u>Sum</u>	<u>50 624</u>	<u>26 880</u>

Av annen kortsiktig gjeld er 11,6 MNOK gjeld knyttet til konsernkontoordningen hvor MRH står som eier. Se note 12 for nærmere detaljer.



Alle tall i hele 1 000

**Noter 2016**  
**Music Retail Holding AS****Note 11 Fordringer, gjeld og forpliktelser**

Beløp i NOK 1000

Fordringer med forfall senere enn ett år	Mor		Konsern	
	2016	2015	2016	2015
Andre langsiktige fordringer	0	0	2 424	2 541
<b>Forfall langsiktig gjeld:</b>				
Forfall år 1	10 567	14 000	10 000	14 220
Forfall år 2-5	20 000	6 950	20 000	7 830
Forfall etter år 5	0	0	0	1 119
<b>Total langsiktig gjeld</b>	<b>30 567</b>	<b>20 950</b>	<b>30 000</b>	<b>23 169</b>

Langsiktig gjeld sikret ved pant	Mor		Konsern	
	2016	2015	2016	2015
Kortsiktig gjeld sikret ved pant (kassakreditt)	0	20 950	0	12 169
	0	30 060	0	12 243
<b>Pantstillelser</b>				
1. prioritert pant i aksjer i datterselskaper	316 768	316 768		
Fast eiendom				
Fordringer				3 304
Varer	9 875	5 313	29 182	28 598
Driftsmidler			63 429	75 414
Virksomhetspant			3 046	5 934
<b>Sum</b>	<b>326 643</b>	<b>322 081</b>	<b>159 387</b>	<b>177 376</b>

Virksomhetspant gjelder eiendeler knyttet til konsernets svenske del av virksomheten.

Hovedaksjonær, Norges Investor IV AS, har yttet et lån på 30 MNOK. Lånet renteberegnes med 10%.

Virksomheten har husleieforpliktelser knyttet opp til butikker, lager og administrasjon. I 2016 ble det kostnadsført husleie og felleskostnader på til sammen MNOK 43. Husleiekontraktens varighet varierer fra 6 mnd til 10 år.

**Note 12 Bankinnskudd / konsernkontosystem**

Beløp i NOK 1000

Bundne midler	Mor		Konsern	
	2016	2015	2016	2015
Skattetrekkmidler	5	5	1 164	1 206
Andre bundne midler			0	33 179
Depositum			0	0
Garantier			411	411
<b>Sum</b>	<b>5</b>	<b>5</b>	<b>1 575</b>	<b>34 796</b>

Music Retail Holding AS sin bankkonto er toppkonto i ett konsernkontosystem hvor de fleste enhetene inngår. Dette innebærer at datterselskapenes kontantbeholdning/kassekreditt formelt sett er mellomværende med morselskapet, og alle konsernselskaper som inngår i ordningen er solidarisk ansvarlige for de trekk konsernet har gjort. Det er i den forbindelse avgitt selvskyldnerkausjon tilsvarende 10 MNOK. I den norske delen av virksomheten var det ved årets slutt bevilget en trekkrett på 10 MNOK. Ved årets slutt var det innestående 4,2 MNOK på toppkonto. Trekkrett er på 47 MSEK. Den danske trekkrettigheten utgjorde 17 MDKK, hvor det ved årets slutt var benyttet 0,0 MDKK.



Alle tall i hele 1 000

**Noter 2016**  
**Music Retail Holding AS****Note 13 Aksjekapital og aksjonærinformasjon**

Music Retail Holding AS

Aksjekapitalen består av:

	Antall	Pålydende	Balanseført
Ordinære aksjer			
Sum	4 988 365	1	4 988 365
	4 988 365		4 988 365

Alle aksjer har like rettigheter.

Oversikt over de største aksjonærene pr 31.12:

	Aksjer	Eierandel
Norgesinvestor IV AS (styrets leder)	2 607 805	52,3 %
Music Retail Invest Aps	244 688	4,9 %
Dirigenten i Norrköping AB	236 945	4,8 %
Trynorgeln AB	166 021	3,3 %
Lama Invest AS	152 500	3,1 %
Musikk Holding AS	150 150	3,0 %
Luthman Media AB	115 036	2,3 %
Imers Invest AS	110 060	2,2 %
Music In West AS	91 291	1,8 %
Jørgen Norvald Sagevik	90 254	1,8 %
Bincroft Enterprises Ltd.	65 506	1,3 %
N.O. Hammer Invest AS	58 417	1,2 %
Långdansen Invest AB	57 300	1,1 %
Sum	4 145 973	83,1 %
Øvrige (eierandel < 1%)	842 392	16,9 %
Totalt antall aksjer	4 988 365	100,0 %

**Note 14 Egenkapital**

Beløp i NOK 1000

Mor

	Akse- kapital	Overkurs	Annen EK	Sum
Egenkapital 1.1				
Periodens resultat	4 988	308 476	-38 026	275 438
Egenkapital 31.12	4 988	308 476	-40 745	272 719

Konsern

Egenkapital 01.01				2 016
Periodens resultat				188 331
Valuta omregningsdifferanse				-29 496
Egenkapital 31.12				-7 450
				151 385

**Note 15 Særlige poster**

Konsernet her i 2016 foretatt uvanlig store nedskrivninger på varelager og fordringer som ledd i revurdering av produktstrategi og kundeforhold. Nedskrivningene vurderes som så betydningsfulle og uvanlige for perioden at de er presentert på egen linje under driftskostnader av hensyn til sammenlignbarhet og forståelse av regnskapet. Posten spesifiseres slik:

Nedskrivning varelager	6 923
Nedskrivning kunder	3 804
Andre poster	-689
Sum særlige poster	10 038



RSM Norge AS

Filipstad Brygge 1, 0252 Oslo  
Pb. 1312 Vikå, 0112 Oslo  
Org.nr: 982 316 588 MVA

T +47 23 11 42 00

F +47 23 11 42 01

[www.rsmnorge.no](http://www.rsmnorge.no)

Til generalforsamlingen i Music Retail Holding AS

## Uavhengig revisors beretning

### Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

#### Konklusjon

Vi har revidert Music Retail Holding AS' årsregnskap som viser et underskudd i selskapsregnskapet på kr 2 719 000 og et underskudd i konsernregnskapet på kr 29 496 000. Årsregnskapet består av:

- selskapsregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2016, resultatregnskap og kontantstrømpoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper, og
- konsernregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2016, resultatregnskap og kontantstrømpoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening:

- er årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter
- gir selskapsregnskapet et rettviseende bilde av den finansielle stillingen til Music Retail Holding AS per 31. desember 2016 og av selskapets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.
- gir konsernregnskapet et rettviseende bilde av den finansielle stillingen til konsernet Music Retail Holding AS per 31. desember 2016 og av konsernets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

#### Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder de internasjonale revisjonsstandardene International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet i Revisors oppgaver og plikter ved revisjon av årsregnskapet. Vi er uavhengige av selskapet og konsernet slik det kreves i lov og forskrift, og har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

#### Øvrig informasjon

Ledelsen er ansvarlig for øvrig informasjon. Øvrig informasjon består av årsberetningen, men inkluderer ikke årsregnskapet og revisjonsberetningen.

Vår uttalelse om revisjonen av årsregnskapet dekker ikke øvrig informasjon, og vi attesterer ikke den øvrige informasjonen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese øvrig informasjon med det formål å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom øvrig informasjon og årsregnskapet, kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen, eller hvorvidt den tilsynelatende inneholder vesentlig feilinformasjon.

THE POWER OF BEING UNDERSTOOD  
AUDIT | TAX | CONSULTING

Medlem av Den Norske Revisorforening.

RSM Norge AS is a member of the RSM network and trades as RSM. RSM is the trading name used by the members of the RSM network. Each member of the RSM network is an independent accounting and consulting firm which practices in its own right. The RSM network is not itself a separate legal entity in any jurisdiction.



Revisors beretning 2016 for Music Retail Holding AS



Dersom vi konkluderer med at den øvrige informasjonen inneholder vesentlig feilinformasjon er vi pålagt å rapportere det. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

#### *Styrets og daglig leders ansvar for årsregnskapet*

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet i samsvar med lov og forskrifter, herunder for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik intern kontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet er ledelsen ansvarlig for å ta standpunkt til selskapets og konsernets evne til fortsatt drift, og på tilbørlig måte å opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet så lenge det ikke er sannsynlig at virksomheten vil bli avvirket.

#### *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*

Vårt mål med revisjonen er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon som eksisterer. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon blir vurdert som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke økonomiske beslutninger som brukerne foretar basert på årsregnskapet.

Som del av en revisjon i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

- identifiserer og anslår vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i regnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjons handlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av intern kontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjons handlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på hensiktsmessigheten av ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen ved avleggelsen av regnskapet, basert på innhentede revisjonsbevis, og hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i regnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifiserer vår konklusjon om årsregnskapet og årsberetningen. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet inntil datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet ikke fortsetter driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet representerer de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.



Revisors beretning 2016 for Music Retail Holding AS



- innhenter vi tilstrekkelig og hensiktsmessig revisjonsbevis vedrørende den finansielle informasjonen til enhetene eller forretningsområdene i konsernet for å kunne gi uttrykk for en mening om det konsoliderte regnskapet. Vi er ansvarlige for å lede, følge opp og gjennomføre konsernrevisjonen. Vi alene er ansvarlige for vår revisjonskonklusjon.

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte omfanget av revisjonen og til hvilken tid revisjonsarbeidet skal utføres. Vi utveksler også informasjon om forhold av betydning som vi har avdekket i løpet av revisjonen, herunder om eventuelle svakheter av betydning i den interne kontrollen.

#### **Uttalelse om øvrige lovmessige krav**


##### *Konklusjon om årsberetningen*

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet og forutsetningen om fortsatt drift er konsistente med årsregnskapet og i samsvar med lov og forskrifter.

##### *Konklusjon om registrering og dokumentasjon*

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendig i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag (ISAE) 3000 «Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon», mener vi at ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringsskikk i Norge.

Oslo 6. juni 2017  
RSM Norge AS



Erik Olsen  
Statsautorisert revisor