



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2018 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

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

### Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2018 - 31.12.2018

### 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: Jan Gunnar Hartvig  
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 27.06.2019

### Grunnlag for avgivelse

År 2018: Årsregnskapet er elektronisk innlevert  
År 2017: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2018

*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	2018	2017
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Inntekter</b>			
Annen driftsinntekt		2 818 047	2 397 011
<b>Sum inntekter</b>		<b>2 818 047</b>	<b>2 397 011</b>
<b>Kostnader</b>			
Lønnskostnad			-77 288
Annen driftskostnad		2 818 048	2 474 281
<b>Sum kostnader</b>		<b>2 818 048</b>	<b>2 396 993</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>-1</b>	<b>18</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Inntekt på investering i datterselskap og tilknyttet selskap			9 151 194
Renteinntekt fra foretak i samme konsern		526 750	642 302
Annen renteinntekt		1 455 557	1 611 802
Annen finansinntekt		984 082	2 110 864
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>2 966 389</b>	<b>13 516 162</b>
Nedskrivning av finansielle eiendeler		85 000 000	49 000 000
Rentekostnad til foretak i samme konsern		2 861 596	3 036 758
Annen rentekostnad		3 415 990	3 039 889
Annen finanskostnad		686 419	2 634 833
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>91 964 005</b>	<b>57 711 480</b>
<b>Netto finans</b>		<b>-88 997 616</b>	<b>-44 195 318</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>		<b>-88 997 617</b>	<b>-44 195 300</b>
Skattekostnad på ordinært resultat		-690 377	1 342 300
<b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b>		<b>-88 307 240</b>	<b>-45 537 600</b>
<b>Årsresultat</b>		<b>-88 307 240</b>	<b>-45 537 600</b>
<b>Årsresultat etter minoritetsinteresser</b>		<b>-88 307 240</b>	<b>-45 537 600</b>
<b>Totalresultat</b>		<b>-88 307 240</b>	<b>-45 537 600</b>



## Resultatregnskap

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Udekket tap		-88 307 240	-45 537 600
<b>Sum overføringer og disponeringer</b>		<b>-88 307 240</b>	<b>-45 537 600</b>



## Balanse

Beløp i: NOK	Note	2018	2017
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Utsatt skattefordel		5 041 331	4 350 954
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>		<b>5 041 331</b>	<b>4 350 954</b>
<b>Finansielle anleggsmidler</b>			
Investering i datterselskap		204 762 465	265 593 165
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>		<b>204 762 465</b>	<b>265 593 165</b>
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>209 803 796</b>	<b>269 944 119</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Varer</b>			
<b>Fordringer</b>			
Andre fordringer		66 901	846 492
Konsernfordringer		56 104 138	48 760 735
<b>Sum fordringer</b>		<b>56 171 039</b>	<b>49 607 228</b>
<b>Bankinnskudd, kontanter og lignende</b>			
Bankinnskudd, kontanter og lignende		753 719	751 249
<b>Sum bankinnskudd, kontanter og lignende</b>		<b>753 719</b>	<b>751 249</b>
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>56 924 758</b>	<b>50 358 476</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>266 728 554</b>	<b>320 302 595</b>
<b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Selskapskapital		9 488 368	4 988 368
Overkurs		321 976 200	308 476 200
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>331 464 568</b>	<b>313 464 568</b>



## Balanse

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Annen egenkapital		-174 590 139	-86 282 900
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>-174 590 139</b>	<b>-86 282 900</b>
<b>Sum egenkapital</b>		<b>156 874 429</b>	<b>227 181 668</b>
<b>Gjeld</b>			
<b>Langsiktig gjeld</b>			
<b>Annen langsiktig gjeld</b>			
Gjeld til kredittinstitusjoner		12 500 000	
Øvrig langsiktig gjeld		30 000 000	30 000 000
<b>Sum annen langsiktig gjeld</b>		<b>42 500 000</b>	<b>30 000 000</b>
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>42 500 000</b>	<b>30 000 000</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Gjeld til kredittinstitusjoner		29 286 934	47 922 881
Leverandørgjeld		4 125	
Kortsiktig konserngjeld		37 469 064	15 115 877
Annen kortsiktig gjeld		594 001	82 168
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>67 354 125</b>	<b>63 120 926</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>109 854 125</b>	<b>93 120 926</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>266 728 554</b>	<b>320 302 595</b>



## Konsernets resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2018	2017
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Inntekter</b>			
Salgsinntekt	2	817 531 000	827 119 000
Annen driftsinntekt	2	5 223 000	3 433 000
<b>Sum inntekter</b>		<b>822 754 000</b>	<b>830 552 000</b>
<b>Kostnader</b>			
Varekostnad		580 115 000	569 270 000
Lønnskostnad	3	143 495 000	143 507 000
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	6, 7	22 780 000	22 994 000
Annen driftskostnad	3, 15	113 100 000	107 689 000
<b>Sum kostnader</b>		<b>859 490 000</b>	<b>843 461 000</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>-36 736 000</b>	<b>-12 909 000</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Annen finansinntekt	4	9 815 000	9 249 000
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>9 815 000</b>	<b>9 249 000</b>
Annen finanskostnad	4	22 140 000	17 368 000
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>22 140 000</b>	<b>17 368 000</b>
<b>Netto finans</b>		<b>-12 325 000</b>	<b>-8 119 000</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>		<b>-49 062 000</b>	<b>-21 028 000</b>
Skattekostnad på ordinært resultat	5	290 000	1 282 000
<b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b>		<b>-49 351 000</b>	<b>-22 310 000</b>
<b>Årsresultat</b>		<b>-49 351 000</b>	<b>-22 310 000</b>
<b>Årsresultat etter minoritetsinteresser</b>		<b>-49 351 000</b>	<b>-22 310 000</b>
<b>Totalresultat</b>		<b>-49 351 000</b>	<b>-22 310 000</b>
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Overføringer til/fra annen egenkapital		-49 351 000	-22 310 000



## Konsernets resultatregnskap

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Sum overføringer og disponeringer	14	-49 351 000	-22 310 000



## Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2018	2017
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Konsesjoner, patenter, lisenser, varemerker og lignende rettigheter	6	4 143 000	7 066 000
Utsatt skattefordel	5	10 310 000	9 003 000
Goodwill	6	74 369 000	93 337 000
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>		<b>88 822 000</b>	<b>109 406 000</b>
<b>Varige driftsmidler</b>			
Tomter, bygninger og annen fast eiendom	7, 11		
Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner og lignende	7, 11	3 870 000	3 935 000
<b>Sum varige driftsmidler</b>		<b>3 870 000</b>	<b>3 935 000</b>
<b>Finansielle anleggsmidler</b>			
Investering i datterselskap	8		
Investeringer i aksjer og andeler		4 000	4 000
Obligasjoner	11	3 338 000	105 000
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>		<b>3 342 000</b>	<b>109 000</b>
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>96 034 000</b>	<b>113 450 000</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Varer</b>			
<b>Sum varer</b>	11	<b>235 502 000</b>	<b>218 575 000</b>
<b>Fordringer</b>			
Kundefordringer	11	49 425 000	59 748 000
Andre fordringer		19 704 000	16 769 000
<b>Sum fordringer</b>		<b>69 129 000</b>	<b>76 517 000</b>
<b>Bankinnskudd, kontanter og lignende</b>			
Bankinnskudd, kontanter og lignende	12	4 891 000	3 705 000
<b>Sum bankinnskudd, kontanter og lignende</b>		<b>4 891 000</b>	<b>3 705 000</b>
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>309 522 000</b>	<b>298 796 000</b>



## Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2018	2017
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>405 556 000</b>	<b>412 247 000</b>
<b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Selskapskapital	13, 14	9 488 000	4 988 000
Overkurs		330 748 000	308 476 000
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>340 237 000</b>	<b>313 465 000</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Annen egenkapital		-242 026 000	-180 410 000
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>-242 026 000</b>	<b>-180 410 000</b>
<b>Sum egenkapital</b>	14	<b>98 211 000</b>	<b>133 055 000</b>
<b>Gjeld</b>			
<b>Langsiktig gjeld</b>			
Utsatt skatt	5		
<b>Annen langsiktig gjeld</b>			
Gjeld til kredittinstitusjoner	11	12 500 000	
Langsiktig konserngjeld	10, 11	30 000 000	30 000 000
<b>Sum annen langsiktig gjeld</b>		<b>42 500 000</b>	<b>30 000 000</b>
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>42 500 000</b>	<b>30 000 000</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Konvertible lån	11		
Sertifikatlån	10, 11	11 927 000	9 017 000
Gjeld til kredittinstitusjoner	11, 12	29 361 000	46 832 000
Leverandørgjeld		156 425 000	125 622 000
Betalbar skatt	5	827 000	
Skyldige offentlige avgifter		14 316 000	20 491 000
Annen kortsiktig gjeld		51 989 000	47 229 000
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>264 845 000</b>	<b>249 192 000</b>



## Konsernets balanse

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Sum gjeld		307 345 000	279 192 000
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>405 556 000</b>	<b>412 247 000</b>



## Music Retail Holding AS - Årsberetning for 2018

### Selskapets drift

Music Retail Holding ("MRH") sin virksomhet er salg av musikkinstrumenter. Salg til konsument skjer gjennom handelskjeden 4Sound. MRH har også en agenturvirksomhet av instrumenter.

MRH er den tredje største aktør i Europa innen konsernets virksomhetsområde. 4Sound har et landsdekkende nettverk av butikker i Skandinavia. Konsernets salg via online utgjør nå en vesentlig del.

Datterselskapet 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 2018 har MRH fortsatt å strømlinjeformet virksomheten. Det er fastsatt et nytt kjedesortiment. Dette gjør at kjeden nå er sentralstyrt.

### Marked

Det nordiske markedet er fortsatt preget av fallende priser og pressede marginer. Onlineaktørene setter i praksis prisene i retail markedene. Gjennom økt transparens, er prisene i det nordiske markedet gradvis justert ned til prisenivået i andre europeiske land. Konsumentprisene i Norden er sterkt påvirket av konsumentprisene i euroområdet.

Over tid justeres innkjøpsprisene for MRH og de andre skandinaviske aktørene ihht. valutasisuasjonen.

### Resultater

Konsernets omsetning i 2018 utgjorde MNOK 822,7 (830,5).

Driftsresultatet etter avskrivninger ble MNOK -36,7 (-12,9). Resultatet er svakt på grunn av svekket bruttomargin, kostnader til GDPR utredning, varenedskrivning samt advokatkostnader. Summen av disse kostnadene beløper seg til 16 MNOK. Varenedskrivning utgjør majoriteten av disse kostnadene. Nedskrivningen skyldes blant annet implementeringen av nytt basissortiment. Bruttomarginen har falt fra 30,7% i 2017 til 29% i 2018. Det forventes at den nye sortimentsstrategien vil øke bruttomarginen fra 2019 og fremover. På grunn av svekkelsen i NOK og SEK har konsernet hatt et betydelig valutatap i 2018.

### Balanse

Konsernets egenkapital utgjorde MNOK 98,2 (133,0) den 31. desember 2018. Totalkapitalen utgjorde MNOK 405,6 (412,2). Egenkapitalandelen var dermed 24 prosent. Morselskapets egenkapital er på MNOK 156,9 (227,2)

Bokført goodwill i konsernregnskapet utgjorde MNOK 74,4 (93,7).



Rentebærende gjeld til Nordea beløper seg til MNOK 41,9 pr. 31. desember 2018. Konsernet hadde en kontantbeholdning på MNOK 4,9 pr. årsskiftet. MRH har også et rentebærende lån på MNOK 41,7 til NorgesInvestor IV. Rentene akkumuleres til hovedstolen.

Pr 30.5.19 har lånefasiliteten hos Nordea blitt nedbetalt med ca. 19 MNOK siden årsskiftet.

Konsernets varelager utgjorde MNOK 235,5 (218,6) den 31. desember 2018. MRH har en høy kapitalbinding i lager. Pr. 30.05 2019 er varelageret vesentlig redusert.

Morselskapet har etter en totalvurdering skrevet ned verdien av salgsselskapene med MNOK 85.

Det ble i 2018 gjennomført en egenkapitalutvidelse i MRH på MNOK 18 rettet mot selskapets aksjonærer.

## Organisasjon og miljø

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

MRH forsøker å minimere miljøpåvirkningen av virksomheten. MRH søker 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 2018 vært lite 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 2018 var 290. Fordelingen mellom menn og kvinner var 93 % menn og 7 % kvinner. Morselskapets styre består av fire menn. Konsernledelsen består av 5 menn. 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, fremmelser, utviklingsmuligheter og beskyttelse mot trakassering.

## Generelle usikkerhetsfaktorer

Den overordnede risikoen i MRHs markeder anses som moderat. I og med at den internasjonale onlinehandelen vokser, utlignes prisene på tvers av landegrenser. Prisene i form av produktene MRH selger, settes i stadig større grad internasjonalt. Prisene har nå falt i mange år.

MRH har i likhet med andre retailaktører som har sin største omsetning via fysiske butikker en overgangsfase til en omsetning via både butikk og web (OMNI kanal). Denne overgangen er kostbar, tar tid og krever omfordeling av personalressurser. Onlineomsetningen utgjør 11% av konsernomsetningen i 2018. Selskapet har vekst i onlinesalget i Sverige. I Norge og Danmark er onlinesalget i 2018 lavere enn i 2017.



MRH har kommet et godt stykke i transformeringen til OMNI. Butikknettets gjør at vi kan gi sluttkundene en vesentlig bedre service enn rene online aktører. De fleste av MRHs leverandører er enige i at kundeopplevelsen rundt produktene økes markant gjennom vårt fysiske butikknett.

Ledelsen har i 2019 satt inn et kostnadsreduksjonsprogram. Effekten av dette er i løpet av noe tid målsatt til ca. MNOK 25 på rullerende 12 måneders basis.

MRH arbeider for å forbedre bruttomarginene gjennom sortimentsstyring og ved forhandlinger med leverandørene. Styret konstaterer at mange leverandører har svært god lønnsomhet. Distributørene i de enkelte nordiske land har derimot svak lønnsomhet.

## 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 kredittisiko på grunn av kontantsalg, forbruksfinansiering og kortkjøp.

Selskapet har renterisiko ettersom konsernet har ett flervaluta konsernkontosystem. 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.

## Målsetninger for 2019

Konsernet arbeider aktivt med å tilpasse sin forretningsmodell til den nye virkeligheten i retailmarkedet. Implementeringen av varestyringprogrammet Relex har tatt lenger tid enn beregnet. Imidlertid ser vi nå flere strukturelle forhold som bedres så langt i 2019.

Målsetningene er som følger:

- **Omsetningsvekst**
- **Positivt EBITDA resultat**
- **Redusere personal og driftskostnader**
- **Slutføre endringen i sortimentet**
  - 4Sounds markedsposisjon er å være en musikkbutikk som tilbyr et bredt, men utvalgt sortiment. Sortimentet er satt sammen på en slik måte at kundene opplever våre butikker som kunnskaps- og opplevelsessentre.
  - 4Sound skal tilby et bredere utvalg online.
  - 4Sound tilbyr sine kunder å bytte inn instrumenter. «Preowned» blir en viktig produktkategori i fremtiden.



## Fremtid

Styret bekrefter at forutsetningen for videre drift er tilstede. Man er imidlertid avhengig av at leverandørene er villige til å supportere selskaper med fysiske butikker. Med dette forstås å tilby vilkår som er bedre enn det konsernet har i dag.

En rekke frittstående butikker i Skandinavia har blitt lagt ned de seneste år. MRH har imidlertid fortsatt en sterk posisjon. Selskapet besitter også attraktive agenturer som etterspørres i det nordiske retailmarkedet.

Konkurransemyndighetene i Sverige har kontaktet selskapet, innhentet informasjon samt igangsatt granskning vedrørende en undersøkelse som pågår i hele «Music Industry» bransjen i Europa. Styret vet ikke hva utfallet av denne granskningen vil bli for MRH.

Selskapet kjennetegnes av et omfattende nettverk av butikker, konkurransedyktig onlinehandel, en god logistikkfunksjon, og en sterk grossistfunksjon. Dette gjør at MRH besitter strategisk styrke sammenlignet med andre aktører i markedet.

Gjennom de endringer som er implementert i organisasjonen i 2018 og så langt i 2019, har MRH skapt et bedre grunnlag for å dra nytte av konsernets størrelse og markedsposisjon. Den nye sortimentsstrategien er godt mottatt i markedet

MRH's onlinehandel er skalerbar. Styret ser gode muligheter for onlinehandel i det Europeiske markedet.

Styret har som mål å styrke selskapets egenkapital gjennom en emisjon i løpet av 2019.

Styret i Music Retail Holding AS

Oslo, 14.06.2019

---

Jan Gunnar Hartvig  
Styrets leder

---

Lars Fins  
Styremedlem

---

Per-Olof Persson  
Styremedlem

---

Ståle Myrstad  
Styremedlem

---

Anders Gunnar Endertorp  
Administrerende direktør



# PENNEO

Signaturene i dette dokumentet er juridisk bindende. Dokument signert med "Penneo™ - sikker digital signatur".  
De signerende parter sin identitet er registrert, og er listet nedenfor.

"Med min signatur bekrefter jeg alle datoer og innholdet i dette dokument."

## LARS FINS

Styremedlem

Serienummer: 19650123xxxx

IP: 158.174.xxx.xxx

2019-06-17 15:52:44Z



## ANDERS ENDERTORP

Daglig leder

Serienummer: 19660314xxxx

IP: 95.195.xxx.xxx

2019-06-17 16:22:44Z



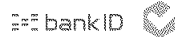
## Jan Gunnar Hartvig

Styreleder

Serienummer: 9578-5998-4-3117418

IP: 84.213.xxx.xxx

2019-06-17 17:02:49Z



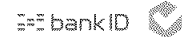
## Staae Myrstad

Styremedlem

Serienummer: 9578-5994-4-485468

IP: 51.175.xxx.xxx

2019-06-17 17:35:14Z



## Per-Olof Persson

Styremedlem

Serienummer: 19610718xxxx

IP: 85.243.xxx.xxx

2019-06-18 08:14:33Z



Penneo Dokumentnr: 1F0C0-WUQ4C-K54EG-QQJUA-E07EY-FAT7A

Dokumentet er signert digitalt, med **Penneo.com**. Alle digitale signatur-data i dokumentet er sikret og validert av den datamaskin-utregnede hash-verdien av det opprinnelige dokument. Dokumentet er låst og tids-stemplet med et sertifikat fra en betrodd tredjepart. All kryptografisk bevis er integrert i denne PDF, for fremtidig validering (hvis nødvendig).

### Hvordan bekrefter at dette dokumentet er originalen?

Dokumentet er beskyttet av ett Adobe CDS sertifikat. Når du åpner dokumentet i

Adobe Reader, skal du kunne se at dokumentet er sertifisert av **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette garanterer at innholdet i dokumentet ikke har blitt endret.

Det er lett å kontrollere de kryptografiske beviser som er lokalisert inne i dokumentet, med Penneo validator - <https://penneo.com/validate>



**RSM Norge AS**

Til generalforsamlingen i Music Retail Holding AS

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

T +47 23 11 42 00  
F +47 23 11 42 01

## Uavhengig revisors beretning

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

### Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

#### Konklusjon

Vi har revidert Music Retail Holding AS' årsregnskap som viser et underskudd i selskapsregnskapet på kr 88 307 000 og et underskudd i konsernregnskapet på kr 49 351 000. Årsregnskapet består av:

- selskapsregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2018, resultatregnskap og kontantstrømpstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper, og
- konsernregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2018, resultatregnskap og kontantstrømpstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, 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 2018 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 2018 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 omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende 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.

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.

**THE POWER OF BEING UNDERSTOOD**  
AUDIT | TAX | CONSULTING

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.

RSM Norge AS er medlem av/ is a member of Den norske Revisorforening.



Revisors beretning 2018 for Music Retail Holding AS



## *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 utilsiktede 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 avviklet.

## *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.

For videre beskrivelse av revisors oppgaver og plikter vises det til:

<https://revisorforeningen.no/revisjonsberetninger>

## **Uttalelse om andre 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 bokføringskikk i Norge.

Oslo, 18. juni 2019

RSM Norge AS

Erik Olsen

Statsautorisert revisor



## Resultatregnskap - mor/konsern

Music Retail Holding AS

Morselskap			Konsern		
2018	2017		Note	2018	2017
Tall i 1 000 NOK					
<b>Driftsinntekter og driftskostnader</b>					
0	0	Salgsinntekt	2	817 531	827 119
2 818	2 397	Annen driftsinntekt	2	5 223	3 433
<b>2 818</b>	<b>2 397</b>	<b>Sum driftsinntekter</b>		<b>822 754</b>	<b>830 552</b>
0	0	Varekostnad		580 115	569 270
0	-77	Lønnskostnad	3	143 495	143 507
0	0	Avskrivninger	6, 7	22 780	22 994
2 818	2 474	Annen driftskostnad	3	113 100	107 689
<b>2 818</b>	<b>2 397</b>	<b>Sum driftskostnader</b>		<b>859 490</b>	<b>843 461</b>
<b>0</b>	<b>0</b>	<b>Driftsresultat</b>		<b>-36 736</b>	<b>-12 909</b>
Finansinntekter og finanskostnader					
0	9 151	Inntekt på investering i datterselskap		0	0
2 966	4 365	Annen finansinntekt	4	9 815	9 249
-85 000	-49 000	Nedskrivning av andre finansielle anleggsmidler		0	0
-6 964	-8 711	Annen finanskostnad	4	-22 140	-17 368
<b>-88 998</b>	<b>-44 195</b>	<b>Resultat av finansposter</b>		<b>-12 325</b>	<b>-8 119</b>
<b>-88 998</b>	<b>-44 195</b>	<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>		<b>-49 062</b>	<b>-21 028</b>
690	-1 342	Skattekostnad på ordinært resultat	5	-290	-1 282
<b>-88 307</b>	<b>-45 538</b>	<b>Årsresultat</b>		<b>-49 351</b>	<b>-22 310</b>
Overføringer					
-88 307	-45 538	Avsatt til annen egenkapital		-49 351	-22 310
<b>-88 307</b>	<b>-45 538</b>	<b>Sum disponert</b>	14	<b>-49 351</b>	<b>-22 310</b>

Periodes Dokumentnr: WT8VA-P8KCH-AXC80-S885A-UVPH-SOP25



## Balanse - mor/konsern

Music Retail Holding AS

Morselskap			Konsern		
2018	2017		Note	2018	2017
Tall i 1 000 NOK					
<b>Eiendeler</b>					
Anleggsmidler					
Immaterielle eiendeler					
0	0	Lisenser og software	6	4 143	7 066
5 041	4 351	Utsatt skattefordel	5	10 310	9 003
0	0	Goodwill	6	74 369	93 337
<b>5 041</b>	<b>4 351</b>	<b>Sum immaterielle eiendeler</b>		<b>88 822</b>	<b>109 406</b>
Varige driftsmidler					
0	0	Driftsløsøre, inventar o.a. utstyr	7, 11	3 870	3 935
<b>0</b>	<b>0</b>	<b>Sum varige driftsmidler</b>		<b>3 870</b>	<b>3 935</b>
Finansielle anleggsmidler					
204 762	265 593	Investeringer i datterselskap	8	0	0
0	0	Investeringer i aksjer og andeler		4	4
0	0	Andre langsiktige fordringer	11	3 338	105
<b>204 762</b>	<b>265 593</b>	<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>		<b>3 342</b>	<b>109</b>
<b>209 804</b>	<b>269 944</b>	<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>96 034</b>	<b>113 450</b>
Omløpsmidler					
0	0	Varelager	11	235 502	218 575
Fordringer					
0	0	Kundefordringer	11	49 425	59 748
56 104	48 761	Fordringer på konsernselskap	10	0	0
67	846	Andre kortsiktige fordringer		19 704	16 769
<b>56 171</b>	<b>49 607</b>	<b>Sum fordringer</b>		<b>69 129</b>	<b>76 517</b>
Investeringer					
754	751	Bankinnskudd, kontanter o.l.	12	4 891	3 705
<b>56 925</b>	<b>50 358</b>	<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>309 522</b>	<b>298 796</b>
<b>266 729</b>	<b>320 303</b>	<b>Sum eiendeler</b>		<b>405 556</b>	<b>412 247</b>



## Balanse - mor/konsern

Music Retail Holding AS

Morselskap		Konsern		
2018	2017	Note	2018	2017
<b>Egenkapital og gjeld</b>				
Innskutt egenkapital				
9 488	4 988	13, 14	9 488	4 988
321 976	308 476		330 748	308 476
<b>331 465</b>	<b>313 465</b>		<b>340 237</b>	<b>313 465</b>
Opptjent egenkapital				
-174 590	-86 283		-242 026	-180 410
<b>-174 590</b>	<b>-86 283</b>		<b>-242 026</b>	<b>-180 410</b>
<b>156 874</b>	<b>227 182</b>	14	<b>98 211</b>	<b>133 055</b>
Gjeld				
Annen langsiktig gjeld				
12 500	0	11	12 500	0
30 000	30 000	10, 11	30 000	30 000
<b>42 500</b>	<b>30 000</b>		<b>42 500</b>	<b>30 000</b>
Kortsiktig gjeld				
37 469	16 207	10, 11	11 927	9 017
29 287	46 832	11, 12	29 361	46 832
4	0		156 425	125 622
0	0	5	827	0
0	0		14 316	20 491
594	82		51 989	47 229
<b>67 354</b>	<b>63 121</b>		<b>264 845</b>	<b>249 192</b>
<b>109 854</b>	<b>93 121</b>		<b>307 345</b>	<b>279 192</b>
<b>266 729</b>	<b>320 303</b>		<b>405 556</b>	<b>412 247</b>

Oslo 14.06.2019

Styret i Music Retail Holding AS

Jan Gunnar Hartvig  
styreleder

Per Olof Persson

Lars Håkan Fins

Staale Myrstad

Anders Gunnar Endertorp  
daglig leder



Alle tall i hele 1 000

<b>Kontantstrøm</b>					
<b>Music Retail Holding AS</b>					
<b>Mor</b>			<b>Konsern</b>		
2018	2017		2018	2017	
		<b>Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>			
(88 998)	(44 195)	Resultat før skattekostnad	(49 062)	(21 028)	
	(9 151)	Resultatført konsernbidrag			
		Ordinære avskrivninger	22 780	22 994	
85 000	49 000	Nedskrivning aksjer			
		Gevinst/Tap ved salg av driftsmidler			
		Betalbar skatt			
		Endring i kundefordringer	10 323	1 037	
		Endring i varelager	(16 927)	(40 304)	
		Endring i leverandørgjeld	30 803	(28 943)	
524	(7 811)	Endring i andre tidsavgrensningsposter / effekt av valuta	(8 613)	1 636	
<b>(3 474)</b>	<b>(12 157)</b>	<b>A Netto effekt fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>(10 696)</b>	<b>(64 608)</b>	
		<b>Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>			
(6 805)	(3 803)	Utbetalt ved kjøp av aksjer i datterselskap			
		Innbetalt ved salg av driftsmidler			
		Utbetalt ved kjøp av driftsmidler	(824)	(3 210)	
		Utbetaling andre investeringer			
<b>(6 805)</b>	<b>(3 803)</b>	<b>B Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>(824)</b>	<b>(3 210)</b>	
		<b>Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>			
(5 045)	46 832	Endring gjeld kredittinstitusjoner	(4 971)	46 707	
	5 143	Innbetaling konsernbidrag			
	(567)	Innbetaling ved opptak ny langsiktig gjeld			
		Betaling langsiktig gjeld			
		Endring langsiktige fordringer	(3 233)	2 319	
(2 673)	(38 728)	Endring i konsernmellomværende	2 910	3 000	
18 000		Innbetaling av egenkapital	18 000		
<b>10 282</b>	<b>12 680</b>	<b>C Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>12 706</b>	<b>52 026</b>	
<b>3</b>	<b>(3 280)</b>	<b>A+B+C Netto endring i kantar og kontantekvivalenter</b>	<b>1 186</b>	<b>(15 792)</b>	
751	4 031	Beholding av kantar og kontantekvivalenter 01.01	3 705	19 497	
<b>754</b>	<b>751</b>	<b>Beholding av kantar og kontantekvivalenter 31.12</b>	<b>4 891</b>	<b>3 705</b>	

Pernico-Dokumentnrøkket: WT87NA-P8KCI-AXC80-SB85A-UVPHI-SOP25



## Noter 2018 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 soigt 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 2018 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.

#### *Kontantstrømpoppstilling*

Kontantstrømpoppstillingen 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.

Perneo-Dokumentnrøkket: WT8NA-P8KCI-AXC80-SB85A-UVPHI-SOP25



Alle tall i hele 1 000

## Noter 2018 Music Retail Holding AS

### Note 2 Salgsinntekter

Beløp i NOK 1000	Konsern	
	2018	2017
<b>Geografisk fordeling</b>		
Norge	200 965	199 352
Sverige	419 516	415 186
Danmark	177 908	196 689
Finland	24 365	19 325
Sum	822 754	830 552

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	Mor		Konsern	
	2018	2017	2018	2017
<b>Lønnskostnader</b>				
Lønninger			111 812	111 716
Arbeidsgiveravgift / sosiale avgifter		7	24 292	24 807
Pensjonskostnader			5 092	5 149
Andre ytelser		-84	2 299	1 835
Sum	0	-77	143 495	143 507

Gjennomsnittlig antall årsverk	0	0	290	310
--------------------------------	---	---	-----	-----

Beløp i hele kr	Ytelser til ledende personer	
	Daglig leder	Styret
Lønn og andre godtgjørelser	1 570	120
Pensjonsutgifter	547	

Daglig leder er ansatt i annet selskap i konsernet og lønnes derfra.

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	Mor		Konsern	
	2018	2017	2018	2017
Kostnadsført godtgjørelse til revisor er fordelt på følgende:				
Lovpålagt revisjon	130	132	1 113	1 024
Andre tjenester inkl. attestasjonstjenester	120	160	379	743
Sum	250	292	1 492	1 767

Pennet Dokumentnrøkket: WT8VA-P8KCI-AXC80-SB85A-UVPHI-SOP25



Alle tall i hele 1 000

**Noter 2018**  
**Music Retail Holding AS****Note 4 Finansinntekter og kostnader**

Beløp i NOK 1000

	Mor		Konsern	
	2018	2017	2018	2017
<b>Finansinntekter</b>				
Renteinntekter	1 455	-	756	478
Renteinntekter konsern	526	2 254		
Mottatt konsernbidrag		9 151		
Valutagevinster	984	2 111	9 059	8 771
Sum andre finansinntekter	2 966	13 516	9 815	9 249
<b>Finanskostnader</b>				
Rentekostnader	3 415	3 039	8 198	7 874
Rentekostnader konsern	2 861	3 037		
Nedskrivning aksjer i datterselskap	85 000	49 000		
Annen finanskostnad		20		
Valutatap	688	2 615	13 942	9 494
Sum andre finanskostnader	91 964	57 711	22 140	17 368
Resultat av finansposter	(88 998)	(44 195)	(12 325)	(8 119)

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	
	2018	2017	2018	2017
Betalbar skatt			(827)	(780)
Endring utsatt skatt	(690)	1 342	1 117	(502)
Sum skattekostnad	(690)	1 342	290	(1 282)

**Beregning av årets skattegrunnlag:**

	Mor	
	2018	2017
Resultat før skattekostnad	(88 998)	(44 195)
Permanente forskjeller	85 000	49 000
Midlertidige forskjeller / underskudd til fremføring	0	(4 805)
Årets skattegrunnlag	(3 998)	0

**Spesifikasjon av grunnlag for utsatt skatt**

	Mor	
	2018	2017
Avskåret rentefradrag	(4 175)	(4 175)
Underskudd til fremføring	(18 740)	(14 743)
Grunnlag for utsatt skatt/(skattefordel)	(22 915)	(18 918)

22%/23% utsatt skatt/(skattefordel) (5 041) (4 351)

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 spesifikasjon for konsernet.

Perrieco-Dokumentnrøkket: WT87NA-P8KQI-AXC80-SB85A-UVPHI-SOP25



Alle tall i hele 1 000

## Noter 2018 Music Retail Holding AS

### Note 6 Immaterielle eiendeler

Konsern	Goodwill	Lisenser	Sum
Beløp NOK 1000			
Anskaffelseskost 01.01	291 823	14 367	290 105
Tilgang/(avgang)	0	0	0
Anskaffelseskost 31.12	291 823	14 367	290 105
Akkumulerte avskrivninger 31.12	(204 901)	(10 224)	(215 125)
Akkumulerte nedskrivninger 31.12.	(12 605)		(12 605)
Valutajustering	52		52
Balanseført verdi pr. 31.12	74 369	4 143	78 512
Årets avskrivninger	18 674	2 623	21 297

Goodwill er vurdert til å ha en levetid på 15 år, og avskrives lineært over forventet levetid. Merverdiene er knyttet til synergievinster 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	2018	2017
Music Retail Sweden AB	38 735	46 928
Music Retail Norway AS	14 445	18 454
Luthman Scandinavia AB	12 503	15 120
Music Retail Denmark AS	7 582	11 517
Oppkjøpskostnader	1 104	1 318
Balanseført verdi pr. 31.12	74 369	93 337

### Note 7 Varige driftsmidler

Konsern	Driftsløsøre, inventar o.a.
Beløp i NOK 1000	
Varige driftsmidler	
Anskaffelseskost 01.01.	66 923
Tilgang	671
Avgang	(567)
Anskaffelseskost 31.12	67 027
Akkumulerte avskrivninger 31.12	(63 795)
Valutajustering	638
Balanseført verdi pr. 31.12	3 870
Årets avskrivninger	1 365
Årets nedskrivninger	

Perinco-Dokumentnrøkket: WT87NA-P8KQI-AXC80-SB85A-UVHI-SOP25



Alle tall i hele 1 000

## Noter 2018 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 %	42 415
Music Retail Denmark AS	København	100,0 %	23 657
Music Retail Sweden AB	Gøteborg	100,0 %	69 727
Luthman SMTTS AB	Stockholm	100,0 %	68 919
4Sound Logistics AB	Stockholm	100,0 %	44
			<hr/> 204 762
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. Selskapets langsiktige gjeld har fast 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	
	2018	2017
Lån til foretak i samme konsern (langsiktig)	0	0
Andre kortsiktige fordringer	56 104	39 609
Fordring konsernbidrag	0	9 151
Sum	<hr/> 56 104	<hr/> 48 760
Langsiktig gjeld	30 000	30 000
Annen kortsiktig gjeld	37 469	16 207
Sum	<hr/> 67 469	<hr/> 46 207

Langsiktig gjeld består av gjeld til aksjonær NorgesInvestor IV AS. I kortsiktig gjeld inngår 11,9 MNOK i påløpt rente på lånet. Se nærmere omtale i note 11. Av andre kortsiktige fordringer er MNOK 30,9 knyttet til cash-pool, se note 12.

Pennio-Dokumentnrøkket: WT8VA-P8KQI-AXC80-SB85A-UVHI-SOP25



Alle tall i hele 1 000

## Noter 2018 Music Retail Holding AS

### Note 11 Fordringer, gjeld og forpliktelser

Beløp i NOK 1000

Fordringer med forfall senere enn ett år	Mor	Konsern
Andre langsiktige fordringer	0	3 338
<b>Forfall langsiktig gjeld:</b>		
Udefinert løpetid, se nedenfor	30 000	30 000
<b>Total langsiktig gjeld</b>	<b>30 000</b>	<b>30 000</b>

	Mor	Konsern
Langsiktig gjeld sikret ved pant	42 500	42 500
Kortsiktig gjeld sikret ved pant	41 187	41 261
<b>Pantstillelser</b>		
1. prioritert pant i aksjer i datterselskaper	204 762	
Fordringer	56 104	49 425
Varer		235 502
Driftsmidler		3 870
<b>Sum</b>	<b>260 866</b>	<b>288 797</b>

Varelager, fordringer og driftsløsøre i svenske datterselskaper er stilt som sikkerhet gjennom virksomhetspant.

Hovedaksjonær, Norges Investor IV AS, har ytet et lån på 30 MNOK. Påløpne renter er regnskapsført under kortsiktig gjeld med 11,9 MNOK. Fra januar 2018 er renten avtalt til 8%, og det er avtalt at lånet inkludert renter forfaller ved et fremtidig salg av selskapet.

Virksomheten har husleieforpliktelser knyttet opp til butikker, lager og administrasjon. I 2018 ble det kostnadsført husleie på til sammen MNOK 35. Husleiekontraktene varighet varierer fra 6 mnd til 10 år.

### Note 12 Bankinnskudd / konsernkontosystem

Beløp i NOK 1000

Bundne midler:	Mor		Konsern	
	2018	2017	2018	2017
Skattetrekksmidler	5	5	1 182	1 182
Garantier			411	411
<b>Sum</b>	<b>5</b>	<b>5</b>	<b>1 593</b>	<b>1 593</b>

Music Retail Holding AS sin bankkonto er toppkonto i et flervaluta cash pool hvor de fleste enhetene inngår. Dette innebærer at datterseiskapenes 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. Ved årets slutt var det et trekk på MNOK 29,3 på toppkonto. Trekkrett er på 59 MSEK.

Perioco-Dokumentnr: WT8VA-P8KQI-AXC80-SB85A-UVHI-SOP25



Alle tall i hele 1 000

## Noter 2018 Music Retail Holding AS

### Note 13 Aksjekapital og aksjonærinformasjon

#### Music Retail Holding AS

##### Aksjekapitalen består av:

	Antall	Pålydende	Balanseført
Ordinære aksjer	9 488 365	1	9 488 365
Sum	9 488 365		9 488 365

Alle aksjer har like rettigheter.

##### Oversikt over de største aksjonærene pr 31.12:

	Aksjer	Eierandel
NorgesInvestor IV AS (styrets leder)	4 860 405	51,22 %
Malista Holding Ltd	736 945	7,77 %
Trynorgein AB	541 021	5,70 %
Endertrap Konsult AB	255 061	2,69 %
Music Retail Invest Aps	244 688	2,58 %
Redovisningsforum i Stockholm AB	243 384	2,57 %
N.O. Hammer Invest AS	161 640	1,70 %
Lama Invest AS	152 500	1,61 %
Musikk Holding AS	150 150	1,58 %
Pär Olsson	127 200	1,34 %
Sagevik Holding AS	123 575	1,30 %
Imers Invest AS	110 060	1,16 %
Långdansen Invest AB	110 000	1,16 %
O P Musik Invest AB	100 984	1,06 %
Patrik Johanssom	100 000	1,05 %
Sum	8 017 613	83,45 %
Øvrige (eierandel < 1%)	1 470 752	15,50 %
Totalt antall aksjer	9 488 365	100,00 %

### Note 14 Egenkapital

Beløp i NOK 1000

#### Mor

	Aksje- kapital	Overkurs	Annen EK	Sum
Egenkapital 1.1	4 988	308 476	-86 283	227 181
Kapitalforhøyelse	4 500	13 500		18 000
Periodens resultat			-88 307	-88 307
Egenkapital 31.12	9 488	321 976	-174 590	156 875

#### Konsern

	2018	2 017
Egenkapital 01.01	133 055	151 385
Kapitalforhøyelse	18 000	
Periodens resultat	-49 351	-22 310
Valuta omregningsdifferanse	-3 493	3 980
Egenkapital 31.12	98 211	133 055

Perinco-Dokumentnr: WT8VA-P8KQI-AXC80-SB85A-UVPHI-SOP25



Alle tall i hele 1 000

## Noter 2018 Music Retail Holding AS

### Note 15 Usikre forpliktelser

Våren 2018 startet det svenske konkurransetilsynet en granskning av musikkbransjen i Europa. Konkurransmyndighetene har i den forbindelse innhentet betydelig mengder data fra konsernet og iverksatt undersøkelser av om selskaper i konsernet kan ha vært delaktig i brudd på konkurransereglene. Selskapets oppfatning er at de ikke har begått brudd som tilsier at de kan ilegges bøter. Det foreligger likevel en usikkerhet og risiko for at det vil bli reist krav mot datterselskaper i konsernet. Konsernets svenske advokater har vurdert risikoen og sannsynligheten for at det vil kunne komme et krav mot selskapet. Et mulig krav estimeres til å kunne ligge i området 11-18 MSEK. Da det er betydelig usikkerhet både om hvorvidt det vil bli reist et krav om om kravets størrelse har selskapet vurdert det som mindre enn 50% sannsynlig at konsernet vil måtte foreta en utbetaling, og det er derfor ikke foretatt noen avsetning i regnskapet.

Pennco-Dokumentnrøkket: WT8VA-P8KCI-AXC80-SB85A-UVHI-SOP25



# PENNEO

Signaturene i dette dokumentet er juridisk bindende. Dokument signert med "Penneo™ - sikker digital signatur".  
De signerende parter sin identitet er registrert, og er listet nedenfor.

"Med min signatur bekrefter jeg alle datoer og innholdet i dette dokument."

## LARS FINS

Styremedlem

Serienummer: 19650123xxxx

IP: 158.174.xxx.xxx

2019-06-17 15:52:44Z



## ANDERS ENDERTORP

Daglig leder

Serienummer: 19660314xxxx

IP: 95.195.xxx.xxx

2019-06-17 16:22:44Z



## Jan Gunnar Hartvig

Styreleder

Serienummer: 9578-5998-4-3117418

IP: 84.213.xxx.xxx

2019-06-17 17:02:49Z



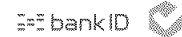
## Staae Myrstad

Styremedlem

Serienummer: 9578-5994-4-485468

IP: 51.175.xxx.xxx

2019-06-17 17:35:14Z



## Per-Olof Persson

Styremedlem

Serienummer: 19610718xxxx

IP: 85.243.xxx.xxx

2019-06-18 08:14:33Z



Penneo Dokumentnøkket: WT8NA-P8KCH-AXC80-SB85A-UVVHF-SOP25

Dokumentet er signert digitalt, med **Penneo.com**. Alle digitale signatur-data i dokumentet er sikret og validert av den datamaskin-utregnede hash-verdien av det opprinnelige dokument. Dokumentet er låst og tids-stemplet med et sertifikat fra en betrodd tredjepart. All kryptografisk bevis er integrert i denne PDF, for fremtidig validering (hvis nødvendig).

### Hvordan bekrefter at dette dokumentet er originalen?

Dokumentet er beskyttet av ett Adobe CDS sertifikat. Når du åpner dokumentet i

Adobe Reader, skal du kunne se at dokumentet er sertifisert av **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette garanterer at innholdet i dokumentet ikke har blitt endret.

Det er lett å kontrollere de kryptografiske beviser som er lokalisert inne i dokumentet, med Penneo validator - <https://penneo.com/validate>