

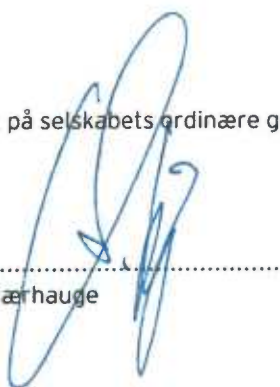
Zentropa Folket ApS

Årsrapport 2015

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 31. maj 2016

Dirigent:

.....
Anders Kjærhaug



Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Selskabsoplysninger	5
Hoved- og nøgletal for koncernen	6
Beretning	7
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december	8
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Pengestrømsopgørelse	11
Noter	12

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Zentropa Folket ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for koncernens og selskabets finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hvidovre, den 31. maj 2016

Direktion:

Anders Kjærhaug

Bestyrelse:

Allan Mathison Hansen
formand

Sisse Graum Jørgensen

Preben Erik Nielsen

Jørgen Kristian Munk Levring

Peter Aalbæk Jensen

Thomas Rehling

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Zentropa Folket ApS

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Zentropa Folket ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015. Koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Revisors ansvar

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

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

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

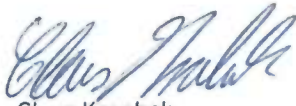
Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

København, den 31. maj 2016
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28



Claus Kronbak
statsaut. revisor



Birgit M. Schrøder
statsaut. revisor

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger

Zentropa Folket ApS
Filmbyen 22
2650 Hvidovre

Telefon: 36868788

CVR-nr.: 21 68 46 35
Stiftet 1. april 1999
Hjemstedskommune: Hvidovre
Regnskabsår: 1. januar - 31. december

Bestyrelse

Allan Mathson Hansen
Preben Erik Nielsen
Peter Aalbæk Jensen
Sisse Graum Jørgensen
Jørgen Kristian Munk Levring
Thomas Rehling

Direktion

Anders Kjærhauge

Revision

ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab

Generalforsamling

Ordinær generalforsamling afholdes den 31. maj 2016

Hoved- og nøgletal for koncernen

mio. kr.	2015	2014	2013	2012	2011
Hovedtal					
Bruttoresultat	93,4	120,9	139,8	59,5	50,7
Resultat af ordinær primær drift	-0,4	3,9	10,3	7,9	4,9
Resultat af finansielle poster	-2,4	-3,4	-2,9	-2,6	-2,7
Årets resultat	-6,1	0,5	6,2	2,2	0,3
Balancesum					
Balancesum	270,5	255,3	257,1	167,2	216,6
Heraf til investering i materielle anlægsaktiver	0,4	1,8	0,3	0,3	0,9
Egenkapital	33,0	38,7	38,8	37,6	35,1
Nøgletal					
Soliditetsgrad	12,2	15,2	15,1	22,5	16,2
Egenkapitalforrentning	-16,9	1,3	16,2	6,1	0,1

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2015". Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

Beretning

Koncernens hovedaktiviteter

Koncernens hovedaktiviteter er produktion og salg af film og tv og dermed beslægtet virksomhed.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat før skat er et tab på 3,6 mio. kr. mod et overskud på 1,1 mio.kr. i 2014. Resultatet er efter ledelsens opfattelse ikke tilfredsstillende. Resultatet er præget af at Zentropa har købt anparterne i Eletric Parc som har påført Zentropa et tab på 3,4 mio. kr.

Generelt er indtjeningen på Zentropas filmprojekter under pres blandt andet som følge af ulovlige downloads.

Forventninger til fremtiden

Der forventes et positivt resultat for 2016.

Efterfølgende begivenheder

Der er efter regnskabsårets udløb ikke indtruffet betydningsfulde begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke koncernens finansielle stilling pr. 31. december 2015.

Udviklingsaktiviteter

Zentropa arbejder kontinuerligt på at udvikle nye projekter indenfor selskabets arbejdsområde.

Risikoforhold

Som andre selskaber indenfor film og tv produktion er Zentropa afhængig af finansiell støtte til at realisere projekterne. Finansieringen kommer hovedsagligt fra offentlige og regionale institutter/fonde.

Valutarisici

Zentropa har tilgodehavender i fremmed valuta, som ikke er valutakurssikret. Det drejer sig primært om salg af distributionsrettigheder og finansieringsbidrag i forbindelse med filmproduktioner.

Renterisici

Renten på Zentropas bankengagement er, som det er almindelig praksis, afhængig af det generelle renteniveau. Renterisikoen er ikke afdækket.

Kreditrisici

Koncernen har ikke væsentlige risici vedrørende en enkelt kunde eller samarbejdspartner. Koncernens politik for påtagelse af kreditrisici medfører, at alle større kunder løbende kredittvurderes.

Videnressourcer

Selskabet besidder en stor viden omkring finansiering og produktion af film. Selskabet arbejder kontinuerligt på at sikre og udbygge denne viden.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

t.kr.	Note	Koncern		Modervirksomhed	
		2015	2014	2015	2014
Bruttoresultat		93.386	119.851	-1.122	-288
Personaleudgifter	2	-26.293	-26.463	0	0
Af- og nedskrivninger	5,6	-65.175	-89.449	0	0
Andre driftsomkostninger		-2.336	0	-2.336	0
Resultat af primær drift		-418	3.939	-3.458	-288
Andel af resultat efter skat i dattervirksomheder	7	0	0	67.491	-4.844
Andel af resultat efter skat i associerede virksomheder	8	-703	572	-703	572
Resultat før finansiering		-1.121	4.511	63.330	-4.560
Finansielle indtægter	3	355	15	7.421	6.966
Finansielle omkostninger	4	-2.853	-3.390	-75.585	-520
Resultat før skat		-3.619	1.136	-4.834	1.886
Skat af årets resultat		-2.439	-589	-1.224	-1.339
Resultat efter skat		-6.058	547	-6.058	547

Forslag til resultatdisponering

t.kr.			
Overført resultat		-6.058	547
		-6.058	547

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

t.kr.	Note	Koncern		Modervirksomhed	
		2015	2014	2015	2014
AKTIVER					
Anlægsaktiver					
Immaterielle anlægsaktiver					
Rettigheder	5	13.283	34.750	0	0
Rettigheder under opførelse		126.983	77.132	0	0
		<u>140.266</u>	<u>111.882</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Materielle anlægsaktiver					
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	6	693	1.267	0	0
Indretning lejede lokaler		817	500	0	0
		<u>1.510</u>	<u>1.767</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Finansielle anlægsaktiver					
Kapitalandele i dattervirksomheder	7	0	0	80.408	65.247
Kapitalandele i associerede virksomheder	8	1.364	1.565	1.364	1.565
Deposita	9	591	591	0	0
		<u>1.955</u>	<u>2.156</u>	<u>81.772</u>	<u>66.812</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>143.731</u>	<u>115.805</u>	<u>81.772</u>	<u>66.812</u>
Omsætningsaktiver					
Varebeholdninger					
Varelager		159	135	0	0
		<u>159</u>	<u>135</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Tilgodehavender					
Udlån til co-produktioner		12.286	38.686	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		30.401	33.519	0	0
Tilgodehavender tilknyttede virksomheder		0	0	80.333	147.568
Tilgodehavende associeret virksomheder		16.789	8.616	803	740
Tilgode anpartshavere		1.150	0	0	0
Udskudt skatteaktiv		541	622	0	0
Andre tilgodehavender		40.120	20.841	364	0
Forudbetalinger		5.328	9.334	0	0
		<u>106.615</u>	<u>111.618</u>	<u>81.500</u>	<u>148.308</u>
Likvide beholdninger	15	<u>20.017</u>	<u>27.775</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>126.791</u>	<u>139.528</u>	<u>81.500</u>	<u>148.308</u>
AKTIVER I ALT		<u>270.522</u>	<u>255.333</u>	<u>163.272</u>	<u>215.120</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

t.kr.	Note	Koncern		Modervirksomhed	
		2015	2014	2015	2014
PASSIVER					
Egenkapital	10				
Anpartskapital		310	310	310	310
Overført resultat		32.692	38.361	32.692	38.361
Egenkapital i alt		33.002	38.671	33.002	38.671
Hensatte forpligtelser					
Udskudt skat		0	0	0	4.940
Kapitalandele	7	0	0	100.832	153.468
Hensatte forpligtelser i alt		0	0	100.832	158.408
Gældsforpligtelser					
Langfristede gældsforpligtelser					
Kreditinstitutter	11	19.258	17.244	0	0
Gæld anpartshavere	11	2.000	0	2.000	0
Periodeafgrænsningsposter	13	43.036	40.183	0	0
Langfristede gældsforpligtelser i alt		64.294	57.427	2.000	0
Kortfristede gældsforpligtelser					
Kreditinstitutter, kortfristet del	11	2.881	3.454	0	0
Modtagne forudbetalinger	12	79.260	53.024	0	0
Gæld anpartshavere, kortfristet del	11	8.732	15.517	8.732	10.412
Lån	11	7.150	10.868	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		19.398	34.725	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	18.706	6.121
Gæld associeret virksomhed		1.447	0	0	0
Skyldigt sambeskatningsbidrag		0	0	0	1.339
Anden gæld		32.695	24.697	0	169
Periodeafgrænsningsposter	13	21.663	16.950	0	0
		173.226	159.235	27.438	18.041
Gældsforpligtelser i alt		237.520	216.662	29.438	18.041
PASSIVER I ALT		270.522	255.333	163.272	215.120
Eventualforpligtelser	14				
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	15				
Nærtstående parter	16				

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Pengestrømsopgørelse

t.kr.	Note	Koncern	
		2015	2014
Årets resultat før skat og renter		-1.121	4.511
Afskrivninger		65.175	89.449
Resultat associerede virksomheder		703	-572
Pengestrøm fra primær drift før ændring i driftskapital		64.757	93.388
Ændring i driftskapital		-31.400	-873
Pengestrøm fra primær drift		33.357	92.515
Renteindtægter, betalt		355	15
Renteomkostninger, betalt		-2.853	-3.390
Pengestrøm fra driftsaktivitet		30.859	89.140
Investering i immaterielle anlægsaktiver		-92.900	-80.673
Køb af materielle anlægsaktiver		-412	-1.757
Salg anlægsaktiver		10	40
Regulering depositum		0	-27
Modtaget udbytte		190	200
Køb anparter		-92	50
Pengestrøm til investeringsaktivitet		-93.204	-82.167
Fremmedfinansiering:			
Kapitalforhøjelse			
Forøgelse af udlån/indlån		26.400	-4.627
Ændring tilskud		30.084	2.379
Forøgelse af gæld anpartshavere		-3.338	-4.886
Forøgelse af gæld til kreditinstitutter		1.441	-1.315
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet		54.587	-8.449
Årets pengestrøm		-7.758	-1.476
Likvider, primo		27.775	29.251
Likvider, ultimo		20.017	27.775

Pengestrømsopgørelsen kan ikke direkte udledes af koncern- og årsregnskabets øvrige bestanddele.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Zentropa Folket ApS for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse C-virksomheder (mellem).

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Zentropa Folket ApS og dattervirksomheder, hvori Zentropa Folket ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Kapitalandele i dattervirksomheder udignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder anses for at være selvstændige enheder. Resultatopgørelserne omregnes til en gennemsnitlig valutakurs, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen.

Resultatopgørelse

Bruttoresultat

Bruttoresultat omfatter nettoomsætning fratrukket omkostninger til udvikling af film samt andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Royaltyindtægter periodiseres og indregnes i takt med den indgåede aftale. Salg af visningsrettigheder til film samt øvrige indtægter indregnes i resultatopgørelsen såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Nettoomsætningen måles ekskl. moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance/tab.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

I både koncernens og modervirksomhedens resultatopgørelser indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance/tab.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, kursgevinster og -tab vedrørende transaktioner i fremmed valuta, amortisering samt tillæg og godtgørelser under aconto-skatteordninger m.v.

Skat af årets resultat

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af Zentropa-koncernens danske dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Datterselskabet Zentropa Administration ApS er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Balance

Immaterielle anlægsaktiver

Rettigheder

Egenproducerede rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger eller genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Egenproducerede rettigheder afskrives over den periode, hvor de forventes at genere indtægter og sker i takt med de modtagne indtægter. Dog vil indtægter og dermed afskrivninger fra visse co-produktioner først tilgå selskabet efter en længere årrække fra filmens premieredato.

Afskrivninger indregnes i resultatopgørelsen under posten afskrivninger.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Rettigheder under udførelse

Igangværende produktioner omfatter omkostninger og gager, der direkte eller indirekte kan henføres til selskabets udviklingsaktiviteter.

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, og hvor den tekniske gennemførlighed, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende projektet, indregnes som immaterielle anlægsaktiver, hvis kostprisen kan opgøres pålideligt, og der er tilstrækkelig sikkerhed for, at den fremtidige indtjening kan dække projekts-, salg- og administrationsomkostninger, samt udviklingsomkostningerne. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, efterhånden som omkostningerne afholdes.

Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

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

Der foretages lineære afskrivninger over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-7 år
Indretning lejede lokaler	7-10 år

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder med regnskabsmæssig negativ indre værdi måles til andele af indre værdi. Et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder modregnes i værdien. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en ubalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vises som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i egenkapitalen i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra dattervirksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af årsrapporten for Zentropa Folket ApS, bindes ikke på opskrivningsreserven.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet.

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder i forhold til kostpris.

Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn.

Udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Selskabsskat og udskudt skat

Zentropa Administration ApS overtager som administrationselskab hæftelsen for de danske sambeholdede virksomheders selskabsskatter over for skattemyndighederne i takt med dattervirksomhedernes betaling af sambeskatningsbidrag.

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster og for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som "Tilgodehavende selskabsskat" eller "Skyldig selskabsskat".

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed og jurisdiktion.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser måles til nettorealizationsværdi eller til dagsværdi. Hvis opfyldelse af forpligtelsen tidsmæssigt forventes at ligge langt ude i fremtiden, måles forpligtelsen til dagsværdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris og omfatter hovedsageligt salg af visningsrettigheder til film, der indtægtsføres i efterfølgende år.

Modtagne forudbetalinger

Modtagne forudbetalinger måles til kostpris og omfatter hovedsageligt filmstøtte og fremmedfinansiering på rettigheder under udførelse.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealizationsværdi.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider og koncernens likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som koncernens andel af resultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af koncernens aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Nøgletal

Nøgletal er beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger og Nøgletal 2015".

De i hoved- og nøgletaloversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoritetsint., ultimo x 100}}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat x 100}}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2014	2014	2014	2014
2 Personaleomkostninger				
Gager og lønninger	23.808	23.610	0	0
Pensioner	183	253	0	0
Andre omkostninger til social sikring	1.264	1.657	0	0
Øvrige personaleomkostninger	1.038	943	0	0
	<u>26.293</u>	<u>26.463</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>49</u>	<u>49</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Selskabets direktør er aflønnet i koncernforbundet selskab. Under henvisning til årsregnskabslovens § 98 b, stk. 3 er oplysning om vederlag til ledelsen udeladt.

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2015	2014	2015	2014
3 Finansielle indtægter				
Heraf indgår renteindtægter fra dattervirksomheder	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>7.421</u>	<u>6.966</u>
4 Finansielle omkostninger				
Heraf indgår renteomkostninger anpartshavere	585	845	585	495
Gældsrevidering dattervirksomhed	0	0	75.000	0
	<u>585</u>	<u>845</u>	<u>75.585</u>	<u>495</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

5 Immaterielle anlægsaktiver

t.kr.	Moder	Koncern			I alt
	Goodwill	Koncern-goodwill	Rettigheder	Rettigheder under udførelse	
Kostpris 1. januar	4.939	6.626	261.661	81.177	349.464
Tilgang	0	0	0	92.900	92.900
Overført	0	0	47.094	-47.094	0
Kostpris 31. december	4.939	6.626	308.755	126.983	442.364
Ned- og afskrivninger 1. januar	4.939	0	226.911	4.045	237.581
Af- og nedskrivninger	0	0	68.561	-4.045	64.516
Ned- og afskrivninger 31. december	4.939	0	295.472	0	302.098
Regnskabsmæssig værdi 31. december	4.939	6.626	13.283	126.983	140.266

6 Materielle anlægsaktiver

t.kr.	Koncern		I alt
	Indretning lejede lokaler	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	
Kostpris 1. januar	39.988	16.890	56.878
Tilgang	412	0	412
Afgang	0	-10	-10
Kostpris 31. december	40.400	16.880	57.280
Ned- og afskrivninger 1. januar	39.488	15.623	55.111
Afskrivninger	95	564	659
Afgang	0	0	0
Ned- og afskrivninger 31. december	39.583	16.187	55.770
Regnskabsmæssig værdi 31. december	817	693	1.510

t.kr.	Modervirksomhed	
	2015	2014
7 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. januar	22.840	22.840
Tilgang	24	0
Kostpris 31. december	22.864	22.840
Værdireguleringer 1. januar	-111.061	-105.494
Negativ indre værdi modregnet i tilgodehavender	3.219	0
Valutakursregulering	389	-723
Årets resultat	67.491	-4.844
Overført fra associerede virksomheder	-990	0
Tab ved køb af anparter	-2.336	
Værdireguleringer 31. december	-43.288	-111.061
Regnskabsmæssig værdi 31. december	-20.424	-88.221

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

t.kr.	Modervirksomhed	
	2015	2014
Fordelt således:		
Kapitalandele, aktiver	80.408	65.247
Kapitalandele, passiver	-100.832	-153.468
	<u>-20.424</u>	<u>-88.221</u>

7 Kapitalandele i dattervirksomheder (fortsat)

Navn	Hjemsted	Stemme- og ejerandel
Datterselskaber		
Klippegangen ApS	Hvidovre	100 %
Kollekt ApS	Hvidovre	100 %
Puzzy Power ApS	Hvidovre	100 %
TrustNordisk ApS	Hvidovre	100 %
Videoworld ApS	Hvidovre	100 %
Zentropa Administration ApS	Hvidovre	100 %
Zentropa Entertainments3 ApS	Hvidovre	100 %
Zentropa Entertainments5 ApS	Hvidovre	100 %
Zentropa Entertainments19 ApS	Hvidovre	100 %
Zentropa Entertainments20 ApS	Hvidovre	100 %
Zentropa China ApS	Hvidovre	100 %
Zentropa Bridge Finance ApS koncernen	Hvidovre	100 %
Zentropa Fyn ApS	Hvidovre	100 %
Zentropa Episode ApS	Hvidovre	100 %
Zentropa Finance ApS	Hvidovre	100 %
Zentropa Productions2 ApS	Hvidovre	100 %
Zentropa Productions3 ApS	Hvidovre	100 %
Zentropa Rights ApS koncernen	Hvidovre	100 %
Zentropa International Köln GmbH koncernen	Tyskland	100 %
Zentropa Entertainment Berlin GmbH	Tyskland	100 %
Liberator2 s.a.r.l.	Frankrig	100 %
ZenBelgium B.V.B.A.	Belgien	100 %
Pappagallo Films SRL	Italien	100 %
Something Else BV	Holland	100 %
Zentropa Polen	Polen	100 %
Zentropa UK Ltd. koncernen	England	100 %
Zentropa Teknik Facilities Ltd.	England	100 %
Zentropa Spain S.L.U.	Spanien	100 %
Electric Parc ApS	Hvidovre	100 %
Zentropa Hamborg GmbH	Hamborg	100 %

Alle dattervirksomheder er selvstændige enheder.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2015	2014	2015	2014
8 Kapitalandele i associerede virksomheder				
Kostpris 1. januar	617	699	617	699
Tilgang	93	0	93	0
Afgang	-24	-85	-24	-85
Kostpris 31. december	686	614	686	614
Værdireguleringer 1. januar	951	544	951	544
Årets resultat	-703	572	-703	572
Afgang	990	35	990	35
Udbytte	-560	-200	-560	-200
Værdireguleringer 31. december	678	951	678	951
Regnskabsmæssig værdi 31. december	1.364	1.565	1.364	1.565
Navn	Hjemsted	Ejerandel	Stemmeandel	
ExitFilm OY	Estland	49 %	49 %	
Mainstream ApS	Hvidovre	50 %	40 %	
Music ApS	Hvidovre	40 %	50 %	
DetailFILM GmbH	Tyskland	50 %	50 %	
Zentropa Entertainments33 ApS	Hvidovre	25 %	25 %	
Ghost Viborg	Viborg	50 %	50 %	

9 Deposita

t.kr.	Koncern	
	2015	2014
Kostpris 1. januar	591	564
Afgang	0	27
Kostpris 31. december	591	591

10 Egenkapital

t.kr.	Koncern			
	Anparts-kapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2014	310	38.537	0	38.847
Overført via resultatdisponering	-	547	0	547
Valutakursregulering, udenlandsk dattervirksomhed	-	-723	0	-723
Egenkapital 1. januar 2015	310	38.361	0	38.671
Overført via resultatdisponering	-	-6.098	0	-6.058
Valutakursregulering, udenlandsk dattervirksomhed	-	389	0	389
Egenkapital 31. december 2015	310	32.652	0	33.002

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

10 Egenkapital (fortsat)

t.kr.	Modervirksomhed			I alt
	Anparts-kapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	
Egenkapital 1. januar 2014	310	38.537	0	38.847
Overført via resultatdisponering	0	547	0	547
Valutakursregulering, udenlandsk dattervirksomhed	0	-723	0	-723
Egenkapital 1. januar 2015	310	38.361	0	38.671
Overført via resultatdisponering	0	-6.058	0	-6.058
Valutakursregulering, udenlandsk dattervirksomhed	0	389	0	389
Egenkapital 31. december 2015	310	32.692	00	33.002

Anpartskapital

Selskabskapitalen består af 309.969 anparter a nominelt 1 kr. Ingen anparter er tillagt særlige rettigheder.

De seneste 5 års ændringer af anpartskapitalen specificeres således:

t.kr.	2015	2014	2013	2012	2011
Saldo 1. januar	310	310	308	308	308
Kontant kapitalforhøjelse	0	0	2	0	0
	310	310	310	308	308

11 Lån og kreditfaciliteter

Lån og kreditfaciliteter forfalder inden 5 år.

12 Modtagne forudbetalinger

I modtagne forudbetalinger indgår 38 mio.kr. i modtaget offentlig støtte (2014: 27 mio.kr.)

13 Periodeafgrænsningsposter

Beløbet omfatter hovedsagligt udskudt omsætning på de igangværende og afsluttede filmrettigheder.

14 Eventualforpligtelser

Moderselskabet er forpligtet til at betale et årligt beløb på 1 mio. kr. i royalty på overdragne rettigheder i yderligere 4 år.

Moderselskabet har afgivet garantierklæringer til dattervirksomheder med negativ egenkapital.

Koncernen har en forpligtelse til tilbagebetaling af modtaget tilskud på 1 mio.kr., hvis betingelser for tilskud ikke overholdes.

Forpligtelser på huslejekontrakter indgået af Zentropa koncernen udgør 1,4 mio. kr. for hele 2015 (2014: 1,4 mio. kr.). Huslejekontrakter kan opsiges med 6 måneders varsel.

Moderselskabet er sambeskattet med øvrige danske virksomheder i Zentropa koncernen. Virksomhederne hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige virksomheder i sambeskatningen for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen.

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for fællesregistrering af moms.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

15 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for långivere:

Koncernen:

Zentropas filmkatalog og alle anparter.

Koncernen har afgivet almindelige branchemæssige garantier vedrørende rettigheder for igangværende filmproduktion samt afsluttede produktioner.

Af likvider er 1,9 mio.kr. stillet til sikkerhed for skyldig filmgæld.

Moderselskabet:

Alle anparter i dattervirksomhederne.

Selskabet kautionerer som selvskyldnerkautionist for datterselskaber i relation til bankgæld og gæld til mellemfinansiering i datterselskaber på 32,7 mio. kr. (2014: 33,8 mio. kr.)

16 Nærtstående parter

Ejerforhold

Følgende kapitalejere er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af anpartskapitalen:

Nordisk Film A/S

Zentropa Kommunen ApS

Jørgen Kristian Munk Levring