

Mandag Morgen Danmark ApS

Bredgade 34, 1. sal, 1260 København K

CVR-nr. 32 08 18 27

Årsrapport 2015

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 19 June 2016

Som dirigent:



Morten Christensen

Indhold

| | |
|--|----------|
| Ledespåtegning | 2 |
| Den uafhængige revisors erklæringer | 3 |
| Ledelsesberetning | 4 |
| Oplysninger om selskabet | 4 |
| Beretning | 5 |
| Årsregnskab 1. January - 31. December | 6 |
| Resultatopgørelse | 6 |
| Balance | 7 |
| Egenkapitalopgørelse | 8 |
| Noter | 9 |

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Bogh Holding A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 19. juni 2016

Direktion:



Morten Clemmen
Christensen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Mandag Morgen Danmark ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Mandag Morgen Danmark ApS for regnskabsåret 1. January - 31. December 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Revisors ansvar

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

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

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. December 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. January - 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 årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

København, den 19 June 2016
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28

Carsten Kjær
statsaut. revisor

Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

| | |
|----------------------|--|
| Navn | Mandag Morgen Danmark ApS |
| Adresse, postnr., by | Bredgade 34, 1. sal, 1260 København K |
| CVR-nr. | 32 08 18 27 |
| Stiftet | 19 March 2009 |
| Hjemstedskommune | København |
| Regnskabsår | 1. January - 31. December |
| Hjemmeside | www.mm.dk |
| Telefon | 33 93 93 23 |
| Direktion | Erik Rasmussen, adm. direktør |
| Revision | Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Osvald Helmutshs Vej 4, Postboks 250, 2000 Frederiksberg |

Ledelsesberetning

Beretning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet er udgivelse af Ugebrevet Mandag Morgen.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Virksomhedens omsætning i 2015 udgør 15,462 t.kr. mod 15,593 t.kr. sidste år. Resultatopgørelsen for 2015 udviser et underskud på -335 t.kr. mod -1,988 t.kr. sidste år, og virksomhedens balance pr. 31. December 2015 udviser en negativ egenkapital på -8,857 t.kr.

Mediemarkedet er generelt meget presset, men alligevel er det lykkedes at opnå et klart bedre resultat end de foregående år. Selvom resultatet fortsat ikke er tilfredsstillende, markerer resultatet et vigtigt skridt i en udvikling, der skal sikre, at virksomheden de kommende år vil generere tilfredsstillende resultater. Den forventning understøttes af de initiativer, der er sat i gang i 2016 og de ordrer, der allerede er indgået.

Selskabet har tabt sin egenkapital, men forventningerne til 2016 og årene frem er, at nye forretningsområder for selskabet vil sikre et stabilt overskud og dermed med tiden sikre en reetablering af egenkapitalen.

Selskabets søsterselskaber har givet tilsagn om, at tilføre den fornødne likviditet til, at selskabet kan fortsætte driften frem til 31. december 2016.

Begivenheder efter balancedagen

Selskabet bliver med virkning fra 1/1 2016 fusioneret med søsterselskabet Mandag Morgen Innovation ApS, og selskabets aktiviteter vil fremadrettet blive drevet under navnet Mandag Morgen Danmark ApS.

Herudover er der ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet betydningsfulde hændelser.

Forventet udvikling

For at styrke sin konkurrenceevne har selskabet i sidste del af 2015 og starten af 2016 gennemført en række satsninger. Udover at tilknytte ny stærk ledelse med bred erfaring fra medieverdenen, har selskabet udviklet, finansieret og lanceret en ny digital platform. Målet er at blive en dominerende markedspladsen for formidling af strategisk viden og inspiration i Danmark. De første resultater af den satsning er begyndt at vise sig. Det kommer bl.a. til udtryk i betydeligt større gentegninger af abonnemeter. Med en gentegningsprocent på knapt 95 har Ugebrevet de første måneder af 2016 sat rekord for gentegninger. I løbet af efteråret forventes en forstærket redaktionel satsning og øget markedsføring at give et ekstra løft i antallet af nyttegninger.

Efter fusionen med Mandag Morgen Innovation ApS i 2016, står selskabet også stærkere på analysemarkedet, og selskabet har i de første 5 måneder af 2016 allerede vundet 3 udbud til en samlet værdi af 2,8 mio. kr., hvilket vil bidrage til et bedre resultat i 2016. Hertil kommer, at virksomheden er i seriøse drøftelser om flere større projekter. Såvel udviklingen på mediet som på projekterne bekræfter, at selskabet i 2016 ser en vending i den økonomiske udvikling og skaber begrundet optimisme for fremtiden.

Grundet fortsatte investeringer i digitale løsninger forventer selskabet i 2016 et resultat omkring 0, men i 2017 og årene frem forventer selskabet, at kunne generere betydelige overskud.

Årsregnskab 1. January - 31. December

Resultatopgørelse

| Note | t.kr. | 2015 | 2014 |
|------|---|---------|---------|
| | Nettoomsætning | 15,462 | 15,593 |
| | Andre eksterne omkostninger | -4,369 | -6,062 |
| | Bruttoresultat | 11,093 | 9,531 |
| 2 | Personaleomkostninger | -11,541 | -11,969 |
| | Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver | -3 | -52 |
| | Resultat af primær drift | -451 | -2,490 |
| | Finansielle indtægter | 0 | 4 |
| | Finansielle omkostninger | -14 | -23 |
| | Resultat før skat | -465 | -2,509 |
| 3 | Skat af årets resultat | 130 | 521 |
| | Årets resultat | -335 | -1,988 |
| | Forslag til resultatdisponering | | |
| | Overført resultat | -335 | -1,988 |
| | | -335 | -1,988 |

Årsregnskab 1. January - 31. December

Balance

| Note | t.kr. | 2015 | 2014 |
|------|--|---------------|---------------|
| | AKTIVER | | |
| | Anlægsaktiver | | |
| | Materielle anlægsaktiver | | |
| | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 3 | 8 |
| | | <u>3</u> | <u>8</u> |
| | Anlægsaktiver i alt | <u>3</u> | <u>8</u> |
| | Omsætningsaktiver | | |
| | Tilgodehavender | | |
| | Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | 2,036 | 2,503 |
| | Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | 527 | 654 |
| | Udsudte skatteaktiver | 53 | 85 |
| | Andre tilgodehavender | 1 | 0 |
| | | <u>2,617</u> | <u>3,242</u> |
| | Likvide beholdninger | <u>273</u> | <u>0</u> |
| | Omsætningsaktiver i alt | <u>2,890</u> | <u>3,242</u> |
| | AKTIVER I ALT | <u>2,893</u> | <u>3,250</u> |
| | PASSIVER | | |
| | Egenkapital | | |
| | Selskabskapital | 125 | 125 |
| | Overført resultat | -8,982 | -8,647 |
| | Egenkapital i alt | <u>-8,857</u> | <u>-8,522</u> |
| | Gældsforpligtelser | | |
| | Kortfristede gældsforpligtelser | | |
| | Gæld til banker | 0 | 28 |
| | Modtagne forudbetalinger fra kunder | 4,770 | 5,750 |
| | Leverandører af varer og tjenesteydelser | 257 | 427 |
| | Gæld til tilknyttede virksomheder | 5,374 | 4,283 |
| | Anden gæld | 1,348 | 1,284 |
| | | <u>11,749</u> | <u>11,772</u> |
| | Gældsforpligtelser i alt | <u>11,749</u> | <u>11,772</u> |
| | PASSIVER I ALT | <u>2,892</u> | <u>3,250</u> |

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 4 Sikkerhedsstillelser
- 5 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 6 Nærtstående parter

Årsregnskab 1. January - 31. December

Egenkapitalopgørelse

| t.kr. | Selskabskapital | Overført resultat | I alt |
|--------------------------------------|-----------------|-------------------|---------------|
| Egenkapital 1. January 2014 | 125 | -6,659 | -6,534 |
| Årets resultat | 0 | -1,988 | -1,988 |
| Egenkapital 1. January 2015 | 125 | -8,647 | -8,522 |
| Årets resultat | 0 | -335 | -335 |
| Egenkapital 31. December 2015 | 125 | -8,982 | -8,857 |

Selskabets egenkapital er negativ, og selskabet er dermed omfattet af kapitaltabsreglerne i selskabslovens § 119. Det er fortsat ledelsens opfattelse, at virksomhedskapitalen retableres ved fremtidig indtjening.

Selskabets søsterselskaber har givet tilsagn om, at tilføre den fornødne likviditet til, at selskabet kan fortsætte driften frem til 31. december 2016.

Årsregnskab 1. January - 31. December

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Mandag Morgen Danmark ApS for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Rapporteringsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner.

Valutaomregning

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.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Abonnementsindtægter indgår i nettoomsætningen med den forholdsmæssige del af det fakturerede abonnementsalg, som kan henføres til regnskabsperioden. Den resterende andel opføres i balancen under modtagne forudbetalinger vedrørende abonnementer.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler og tab på debitorer.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner, samt andre omkostninger til social sikring m.v. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger.

Skat

Selskabet er sammen med moderselskabet Bogh Holding A/S og øvrige danske søsterselskaber omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning.

Bogh Holding A/S 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.

Årsregnskab 1. January - 31. December

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat, årets sambeskatningsbidrag og ændring i udskudt skat, herunder som følge af ændring i skattesats, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til bevægelser direkte i egenkapitalen.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte knyttet til anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

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. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Tilgodehavender, hvor der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med selskabets risikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrentesats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser, som omfatter gæld til kreditinstitutter, leverandørgæld og gæld til tilknyttede virksomheder, indregnes ved lånoptagelse til kostpris, svarende til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdien.

t.kr.

2015

2014

2 Personaleomkostninger

Årsregnskab 1. January - 31. December

Noter

| | | |
|--|---------------|---------------|
| Lønninger | 10,199 | 10,947 |
| Pensioner | 549 | 562 |
| Andre omkostninger til social sikring | 112 | 136 |
| Honorar til eksterne ressourcer | 681 | 324 |
| | <u>11,541</u> | <u>11,969</u> |
| t.kr. | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
| 3 Skat af årets resultat | | |
| Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst | -162 | -34 |
| Årets regulering af udskudt skat | 32 | 29 |
| Regulering af skat vedrørende tidligere år | 0 | -516 |
| | <u>-130</u> | <u>-521</u> |

4 Sikkerhedsstillelser

Selskabet har stillet solidarisk selvskyldnerkaution for Mandag Morgen Management ApS på 250 tkr.

5 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i Mandag Morgen-koncernen. Som helejet dattervirksomhed hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med de øvrige selskaber i sambeskatningen for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen.

Skyldige selskabsskatter og kildeskatter inden for sambeskatningskredsen udgør pr. 31. december 2015 0 t.kr. Eventuelle senere korrektioner af kildeskatter vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Årsregnskab 1. January - 31. December

Noter

6 Nærtstående parter

Mandag Morgen Danmark ApS' nærtstående parter omfatter følgende:

Ejerforhold

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

| <u>Navn</u> | <u>Bopæl/Hjemsted</u> |
|------------------|-----------------------|
| Bogh Holding A/S | København K, Danmark |