

Zetland ApS

Bygmestervej 2, 1., 2400 København NV
CVR-nr. 34 46 93 77

Årsrapport for 2018

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 06.05.19

Peter Lambert
Dirigent

Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 10
Resultatopgørelse	11
Balance	12 - 13
Egenkapitalopgørelse	14
Noter	15 - 22

Selskabet

Zetland ApS
Bygmestervej 2, 1.
2400 København NV
Hjemsted: København
CVR-nr.: 34 46 93 77
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Direktion

Jakob Bergmann Moll

Bestyrelse

Stig Myken
Michael Hansen
Ditlev Emil Bredahl
Peter Malling Lambert
Annemette Færch
Carsten Krogh

Revisor

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.18 - 31.12.18 for Zetland ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.18 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.18 - 31.12.18.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København NV, den 15. april 2019

Direktionen

Jakob Bergmann Moll

Bestyrelsen

Stig Myken
Formand

Michael Hansen

Ditlev Emil Bredahl

Peter Malling Lambert

Annemette Færch

Carsten Krogh

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

Til kapitalejeren i Zetland ApS

Konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Zetland ApS for regnskabsåret 01.01.18 - 31.12.18, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.18 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.18 - 31.12.18 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR – danske revisors standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i afsnittet "Revisors ansvar for den udvidede gennemgang af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede bevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Fremhævelse af forhold i regnskabet

Vi henleder opmærksomheden på note 2 i årsregnskabet, hvori ledelsen redegør for forventningerne til en væsentligt forbedret indtjening, der er en forudsætning for værdien af det indregnede skatteaktiv på DKK 4,4 mio. i balancen. Vi er enige med ledelsen i den regnskabsmæssige behandling af skatteaktivet. Vores konklusion er derfor ikke modificeret vedrørende dette forhold.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for den udvidede gennemgang af årsregnskabet

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Dette kræver, at vi planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vores konklusion.

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i selskabet, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores udvidede gennemgang af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved den udvidede gennemgang eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

Næstved, den 15. april 2019

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Henrik Holmegaard Frandsen

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne21382

Væsentligste aktiviteter

Selskabet er en digitalt baseret udgivervirksomhed med brugerbetaling som sin centrale forretningsmodel. Vi forsøger at opbygge en stærk relation til vores fast betalende medlemmer med den filosofi, at en tæt relation er et fundament for tillid, og at tillid er en forudsætning for loyalitet og betalingsvillighed. Vi har desuden beslægtede aktiviteter, herunder printudgivelser og events (begge til tider i partnerskab med andre), som giver indtægtsstrømme ud over medlemsbetalinger, ligesom selskabet også har modtaget mediestøtte i regnskabsåret.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Zetland befinder sig i en vækstfase med en forøgelse af omsætningen fra 2017 til 2018 på 31%. Medlemsomsætningen er steget med 63% fra 2017 til 2018, mens den faktiske omsætningstilvækst er på 82%, såfremt man korrigerer for periodiseret omsætning, idet ca. DKK 1 mio. af Zetlands ApS medlemssalg i 2018 først indtægtsføres i 2019. Fortsat rekruttering af nye medlemmer er den afgørende forudsætning for at gøre virksomheden profitabel og opnå langsigtet succes. Produktet gennemgik i 2018 mange forbedringer, hvor kerneproduktet - artikler, der også kan forbruges i lydformat - fortsat udgør det centrale forretningsgrundlag. Baseret på ny indsigt i målgruppen tilpassede vi til gengæld den kommercielle strategi i andet halvår, så investeringen i traditionelle marketingkanaler (fx tv) blev udfaset til fordel for mindre og mere målrettede aktiviteter baseret på Zetlands journalistiske indhold samt ambassadørkampagner baseret på medlemmernes videreanbefalinger af Zetland som produkt og udvalgte partnerskaber.

Kerneforretningen udviklede sig positivt året igennem, men det svækkede omsætningen, da et centralt partnerskab, som sikrede en større månedlig garantisum, udløb i løbet af året. I november gennemførtes den første prisforhøjelse siden lanceringen i marts 2016 (fra DKK 99 til DKK 129 for almindeligt månedsmedlemskab), hvilket havde en markant positiv effekt på omsætningen i kerneforretningen, samtidig med at medlemstallet blev fastholdt på et forventet niveau.

Selskabet gennemførte en kapitalforøgelse i marts 2018 til understøttelse af den videre drift. Resultatopgørelsen for tiden 01.01.18 - 31.12.18 viser således et resultat på DKK -6.501.491 mod DKK -8.189.664 i 2016. Balancen viser en egenkapital på DKK -918.894 og en positiv ansvarlig kapital på DKK 1.081.106 når ansvarlig lånekapital fra aktionærer på DKK 2 mio. indregnes. Kapitalgrundlaget er blevet yderligere styrket i første kvartal 2019 med tilførsel af DKK 3 mio. i egenkapital fra aktionærer.

Ledelsen finder ikke årets resultat tilfredsstillende, da ambitionen ved årets indgang var at styrke kerneforretningen endnu hurtigere, end det skete. Samtidig stod Zetland imidlertid stærkere end nogensinde ved indgangen til 2019, både i forhold til organisationen, produktet og strategien. Dette kom især til udtryk i en brugerundersøgelse fra oktober, der afslørede en næsten universel velvilje i medlemsskaren (Net Promotor Score på 57) samt et udbredt ønske om at støtte Zetlands arbejde for en mere indsigtsfuld offentlig samtale.

Oplysninger om fortsat drift

Selskabets har som ovenfor beskrevet realiseret et underskud i 2018 på t.DKK 8.190, hvorefter egenkapitalen inklusiv ansvarlig lånekapital udgør t.DKK 1.081. Selskabet har fået tilført DKK 3,0 mio. ved en kontant kapitalforhøjelse i februar 2019, der sikrede selskabets likviditetsgrundlag for den planlagte drift i det kommende år. Årsregnskabet er derfor aflagt under forudsætning om fortsat drift.

Forventet udvikling

Selskabet befinder sig fortsat i en vækstfase og det er ledelsens vurdering, at et positivt driftsresultat er inden for rækkevidde med det nuværende kapitalberedskab. Det negative resultat forventes reduceret betragteligt i 2019 og vendt til overskud i 2020 som følge af en nettotilgang i medlemstallet.

Zetlands succesfulde ambassadørkampagne i maj-juni 2018 forventes gentaget i 2019 med endnu bedre resultat.

Vi har desuden etableret et nyt forretningsområde med betragteligt potentiale ved at gennemføre det første salg af en licens til Zetlands digitale platform til et skandinavisk mediehus. Det er ledelsens og bestyrelsens forventning, at dette kan danne basis for et nyt forretningsområde, godt understøttet af den øgede internationale opmærksomhed om den del af Zetlands aktiviteter, der drejer sig om lyd.

Derudover er ledelsens primære fokus i 2019 fortsat nettovækst i medlemsforretningen, og at dette sker på en økonomisk bæredygtig måde gennem indholdsdrivne kampagner og andre aktiviteter, som kan reproduceres og sikre fortsat vækst i 2020.

Usikkerhed ved indregning og måling

I årsregnskabet for regnskabsåret 01.01.18 - 31.12.18 er følgende usikkerhed om indregning og måling væsentlig at bemærke, idet det har haft væsentlig indflydelse på de i årsregnskabet indregnede aktiver og forpligtelser:

Som det fremgår (se noter), knytter der sig en usikkerhed til årsregnskabet. Udskudt skatteaktiv er indregnet i årsregnskabet med t.DKK 4.418. Skatteaktivet kan primært henføres til fremførte skattemæssige underskud. Det udskudte skatteaktiv er opgjort og indregnet på grundlag af budgetter for perioden 2019 - 2023, hvor vi forventer en væsentlig stigning i antal medlemmer og deraf følgende omsætning. Under disse forudsætninger forventes hele det indregnede skatteaktiv at kunne anvendes. Såfremt de faktiske resultater i de kommende år afviger i forhold til forventet, kan dette tilsvarende påvirke værdiansættelsen af skatteaktivet.

Efterfølgende begivenheder

Ved udgangen af 2018 var en kapitalforøgelse under forberedelse; denne blev afsluttet i februar 2019. Det er ledelsens vurdering, at denne kapitalforhøjelse er tilstrækkelig til at realisere de planer for yderligere vækst, der forventes at gøre virksomheden profitabel.

To andre begivenheder i begyndelsen af 2019 har styrket Zetlands likviditet: Salg af en licens til vores digitale platform (beskrevet ovenfor) og en større aftale omkring en bog til det internationale marked, som Zetland producerer for og med fonden Climate Planet Foundation.

Note		2018 DKK	2017 DKK
	Nettoomsætning	12.425.003	9.495.897
	Andre driftsindtægter	30.000	39.030
	Vareforbrug	-1.339.997	-1.723.538
	Andre eksterne omkostninger	-7.851.839	-6.666.700
	Bruttofortjeneste	3.263.167	1.144.689
3	Personaleomkostninger	-11.240.945	-11.527.477
	Resultat før af- og nedskrivninger	-7.977.778	-10.382.788
	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-27.281	-25.075
	Resultat før finansielle poster	-8.005.059	-10.407.863
	Finansielle indtægter	11.227	12.295
	Finansielle omkostninger	-326.070	-112.912
	Resultat før skat	-8.319.902	-10.508.480
	Skat af årets resultat	1.818.411	2.318.816
	Årets resultat	-6.501.491	-8.189.664
	Forslag til resultatdisponering		
	Overført resultat	-6.501.491	-8.189.664
	I alt	-6.501.491	-8.189.664

	31.12.18	31.12.17
Note	DKK	DKK
AKTIVER		
Indretning af lejede lokaler	25.133	35.533
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	10.870	27.751
Materielle anlægsaktiver i alt	36.003	63.284
Deposita	210.681	206.550
Finansielle anlægsaktiver i alt	210.681	206.550
Anlægsaktiver i alt	246.684	269.834
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	414.643	330.735
Udskudt skatteaktiv	4.417.646	2.456.843
Tilgodehavende selskabsskat	0	990.810
Andre tilgodehavender	0	89.369
Tilgodehavender hos selskabsdeltagere og ledelse	335.153	321.427
Periodeafgrænsningsposter	22.586	324.648
Tilgodehavender i alt	5.190.028	4.513.832
Likvide beholdninger	1.256.855	1.778.131
Omsætningsaktiver i alt	6.446.883	6.291.963
Aktiver i alt	6.693.567	6.561.797

PASSIVER		31.12.18	31.12.17
		DKK	DKK
Note			
	Selskabskapital	229.215	196.006
	Overført resultat	-1.148.109	754.095
	Egenkapital i alt	-918.894	950.101
4	Ansvarlig lånekapital	2.000.000	0
4	Anden gæld	1.902.710	2.000.000
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	3.902.710	2.000.000
4	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	97.290	0
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	0	79.714
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	1.267.503	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	207.531	677.356
	Anden gæld	2.137.427	2.854.626
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	3.709.751	3.611.696
	Gældsforpligtelser i alt	7.612.461	5.611.696
	Passiver i alt	6.693.567	6.561.797

5 Eventualforpligtelser

6 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Beløb i DKK	Selskabskapital	Overført resultat
Egenkapitalopgørelse for 01.01.17 - 31.12.17		
Saldo pr. 01.01.17	144.137	1.618.539
Kapitalforhøjelse	51.869	7.325.220
Forslag til resultatdisponering	0	-8.189.664
Saldo pr. 31.12.17	196.006	754.095
Egenkapitalopgørelse for 01.01.18 - 31.12.18		
Saldo pr. 01.01.18	196.006	754.095
Kapitalforhøjelse	33.209	4.599.287
Forslag til resultatdisponering	0	-6.501.491
Saldo pr. 31.12.18	229.215	-1.148.109

1. Oplysninger om fortsat drift

Selskabets har som realiseret et underskud i 2018 på t.DKK 8.190, hvorefter egenkapitalen inklusiv ansvarlig lånekapital udgør t.DKK 1.081. Selskabet har fået tilført DKK 3,0 mio. ved en kontant kapitalforhøjelse i februar 2019, der sikrede selskabets likviditetsgrundlag for den planlagte drift i det kommende år. Årsregnskabet er derfor aflagt under forudsætning om fortsat drift.

2. Usikkerhed ved indregning og måling

I årsregnskabet for 2018 er følgende usikkerhed om indregning og måling væsentlig at bemærke, idet det har haft væsentlig indflydelse på de i årsregnskabet indregnede aktiver og forpligtelser:

Udskudt skatteaktiv er indregnet i årsregnskabet med t.DKK 4.418. Skatteaktivet kan primært henføres til fremførte skattemæssige underskud. Det udskudte skatteaktiv er opgjort og indregnet på grundlag af budgetter for perioden 2019 - 2023, i hvilke der forventes en væsentlig stigning i antal medlemmer og deraf følgende omsætning. Under disse forudsætninger forventes hele det indregnede skatteaktiv at kunne anvendes. Såfremt de faktiske resultater i de kommende år afviger i forhold til forventet, kan dette tilsvarende påvirke værdiansættelsen af skatteaktivet.

	2018 DKK	2017 DKK
3. Personaleomkostninger		
Lønninger	10.179.171	10.390.930
Pensioner	469.987	474.344
Andre omkostninger til social sikring	206.650	212.993
Andre personaleomkostninger	385.137	449.210
I alt	11.240.945	11.527.477
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	24	23

4. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.18	Gæld i alt 31.12.17
Ansvarlig lånekapital	0	0	2.000.000	0
Anden gæld	97.290	0	2.000.000	2.000.000
I alt	97.290	0	4.000.000	2.000.000

5. Eventualforpligtelser

Leasingforpligtelser

Selskabet har indgået lejekontrakt, der kan opsiges med 6 måneders varsel. Den årlige leje udgør t.DKK 421.

6. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for anden gæld på t.DKK 2.000 er der givet virksomhedspant omfattende goodwill, immaterielle rettigheder, motorkøretøjer, andre anlæg, driftsmateriel og inventar, varebeholdninger, tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser samt drivmidler og andre hjælpestoffer. Den samlede regnskabsmæssige værdi af omfattede aktiver udgør t.DKK 426.

7. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af bestemmelser fra en højere regnskabsklasse.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt. Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver og andre ikke monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

7. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

LEASINGKONTRAKTER

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

RESULTATOPGØRELSE

Nettoomsætning

Indtægter vedrørende salg af tjenesteydelser indregnes i takt med levering af tjenesteydelserne. Nettoomsætningen måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder lejeindtægter og gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter forbrug af redaktionelle og andre direkte omkostninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg og reklame, administration, lokaler og tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

7. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Af- og nedskrivninger

Afskrivninger på materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Indretning af lejede lokaler	5	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3	0

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger. Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

Nedskrivninger af materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, valutakursgevinster og -tab ved transaktioner i fremmed valuta m.v.

Skat af årets resultat

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

7. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

BALANCE

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver omfatter indretning af lejede lokaler samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

Materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Materielle anlægsaktiver afskrives lineært baseret på brugstider og restværdier, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

Nedskrivning af anlægsaktiver

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

Hvis selskabets realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

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

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

7. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

Deposita, der er indregnet under aktiver, omfatter betalte deposita til udlejer vedrørende selskabets indgåede lejeaftaler.

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

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

7. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Gældsforpligtelser

Ansvarlig lånekapital er gældsforpligtelser, hvor kreditor har tilkendegivet at træde tilbage til fordel for alle selskabets øvrige kreditorer.

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.