



## Maan ApS

Trelleborggade 9  
2150 Nordhavn  
CVR-nr. 36544546

## Årsrapport 01.10.2021 - 31.12.2022

Godkendt på selskabets generalforsamling, den  
28.06.2023

---

**Teis Werring Bruun**  
Dirigent

# Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2021/22	9
Koncernens balance pr. 31.12.2022	10
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2021/22	12
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2021/22	13
Koncernens noter	14
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2021/22	19
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2022	20
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2021/22	22
Modervirksomhedens noter	23
Anvendt regnskabspraksis	26

# Virksomhedsoplysninger

## Virksomhed

Maan ApS

Trelleborggade 9

2150 Nordhavn

CVR-nr.: 36544546

Stiftelsesdato: 18.02.2015

Hjemsted: Trelleborggade

Regnskabsår: 01.10.2021 - 31.12.2022

## Bestyrelse

Teis Werring Bruun, formand

Malte Udsen

Martin Jesper Baagdan

Ole Bendixen

Anders Holck Lykkebo Petersen

## Direktion

Malte Udsen, direktør

Anders Holck Lykkebo Petersen, direktør

## Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Weidekampsgade 6

2300 København S

# Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.2021 - 31.12.2022 for Maan ApS.

Årsrapporten aflægges 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. 31.12.2022 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.10.2021 - 31.12.2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Nordhavn, den 28.06.2023

## Direktion

**Malte Udsen**

direktør

**Anders Holck Lykkebo Petersen**

direktør

## Bestyrelse

**Teis Werring Bruun**

formand

**Malte Udsen**

**Martin Jesper Baagdan**

**Ole Bendixen**

**Anders Holck Lykkebo Petersen**

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## Til kapitalejerne i Maan ApS

### Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Maan ApS for regnskabsåret 01.10.2021 - 31.12.2022, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2022 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.10.2021 - 31.12.2022 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen og selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

### Fremhævelse af forhold vedrørende revisionen

Selskabet er med virkning for indeværende regnskabsår blevet omfattet af revisionspligt. Vi skal fremhæve, at sammenligningstallene i koncern- og årsregnskabet ikke er revideret, men har været underlagt udvidet gennemgang, som det også fremgår af regnskabet.

### 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 for nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den anvendte regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern

kontrol, som vi identificerer under revisionen.

### **Udtalelse om ledelsesberetningen**

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

Vores ansvar er herudover 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 koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 28.06.2023

### **Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

### **René Carøe Andersen**

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne34499

# Ledelsesberetning

## Hoved- og nøgletal

	2021/22	2020/21
	t.kr.	t.kr.
<b>Hovedtal</b>		
Bruttofortjeneste	78.056	33.887
Driftsresultat	5.039	7.218
Resultat af finansielle poster	(1.244)	(331)
Årets resultat	8.083	8.248
Årets resultat ekskl. minoriteter	5.446	7.838
Balancesum	76.757	54.144
Investeringer i materielle aktiver	28.198	9.427
Egenkapital	31.749	15.234
Egenkapital ekskl. minoriteter	20.993	16.224
Pengestrømme fra driftsaktivitet	6.449	26.340
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(18.552)	(18.004)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	1.425	(936)
<b>Nøgletal</b>		
Soliditetsgrad (%)	27,35	29,96

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens gældende version af "Anbefalinger & Nøgletal".

### **Soliditetsgrad (%):**

Egenkapital ekskl. minoriteter \* 100

Balancesum



### **Virksomhedens væsentligste aktiviteter**

Koncernens hovedaktivitet er udlejning af kameraudstyr, lys og grip samt postproduktion i form af grade, lydefterarbejde, VFX og andre lignende services til filmproduktion, både nationalt og internationalt for derigennem at skabe værdi til kunderne.

### **Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold**

Koncernens resultatopgørelse for 2021/22 udviser et positivt resultat på 8.083 t.kr. og koncernens balance pr. 31.12.2022 udviser en egenkapital på 31.749 t.kr.

Koncernens aktivitet er betydeligt forøget i regnskabsåret 2021/22, der primært kan relateres til overtagelsen af aktiemajoriteten i Storyline Studios AS.

### **Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling**

National stridigheder med bl.a. udenlandske streamingstjeneste har medført en nedgang i aktivitet hos selskabets kunder, som har betydet nedgang for selskabets drift sammenholdt med den forventede udvikling.

### **Usikkerhed vedrørende indregning og måling**

Det vurderes, at der ikke er nævneværdig usikkerhed ved indregningen og målingen af regnskabstal.

Det er ledelsens vurdering, at der ikke er særlige drifts- eller finansielle risici for koncernen.

### **Usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling**

Der er ingen usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling i regnskabsåret.

### **Forventet udvikling**

Det Skandinaviske marked er p.t. udfordret macro økonomisk, hvilket sætter en dæmper på efterspørgslen. Ledelsen har dog en forventning om fortsat at komme ud med et positivt resultat i 2023.

# Koncernens resultatopgørelse for 2021/22

	Note	2021/22 kr.	2020/21 kr.
<b>Bruttofortjeneste/-tab</b>		<b>78.056.284</b>	<b>33.887.079</b>
Personaleomkostninger	2	(54.192.298)	(15.809.675)
Af- og nedskrivninger	3	(18.825.263)	(10.858.912)
<b>Driftsresultat</b>		<b>5.038.723</b>	<b>7.218.492</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		6.992	86.590
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		5.224.802	1.555.960
Andre finansielle indtægter	4	327.481	81.540
Andre finansielle omkostninger	5	(1.571.127)	(412.924)
<b>Resultat før skat</b>		<b>9.026.871</b>	<b>8.529.658</b>
Skat af årets resultat	6	(944.292)	(281.342)
<b>Årets resultat</b>	7	<b>8.082.579</b>	<b>8.248.316</b>

# Koncernens balance pr. 31.12.2022

## Aktiver

	Note	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Erhvervede immaterielle aktiver		72.910	247.236
Erhvervede lignende rettigheder		568.599	611.715
Goodwill		8.286.815	0
<b>Immaterielle aktiver</b>	8	<b>8.928.324</b>	<b>858.951</b>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		39.497.471	29.067.595
Indretning af lejede lokaler		3.127.433	2.832.841
<b>Materielle aktiver</b>	9	<b>42.624.904</b>	<b>31.900.436</b>
Kapitalandele i associerede virksomheder		527.775	6.331.448
Andre værdipapirer og kapitalandele		408.539	0
Deposita		486.990	489.490
Andre tilgodehavender		56.836	0
<b>Finansielle aktiver</b>	10	<b>1.480.140</b>	<b>6.820.938</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>53.033.368</b>	<b>39.580.325</b>
Fremstillede varer og handelsvarer		260.005	253.255
<b>Varebeholdninger</b>		<b>260.005</b>	<b>253.255</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		13.876.087	9.167.112
Igangværende arbejder for fremmed regning		56.000	203.838
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		21.062	487.644
Udskudt skat	11	81.108	0
Andre tilgodehavender		4.358.304	676.269
Periodeafgrænsningsposter	12	3.343.131	644.155
<b>Tilgodehavender</b>		<b>21.735.692</b>	<b>11.179.018</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>1.728.368</b>	<b>3.131.526</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>23.724.065</b>	<b>14.563.799</b>
<b>Aktiver</b>		<b>76.757.433</b>	<b>54.144.124</b>

**Passiver**

	Note	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Virksomhedskapital		157.520	157.520
Overført overskud eller underskud		20.835.871	16.066.074
<b>Egenkapital tilhørende modervirksomhedens kapitalejere</b>		<b>20.993.391</b>	<b>16.223.594</b>
<b>Egenkapital tilhørende minoritetsinteressers</b>		<b>10.756.025</b>	<b>(989.461)</b>
<b>Egenkapital</b>		<b>31.749.416</b>	<b>15.234.133</b>
Udskudt skat	11	0	716.000
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>0</b>	<b>716.000</b>
Bankgæld		3.113.695	817.735
Leasingforpligtelser		0	278.619
Anden gæld		793.140	1.709.865
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	13	<b>3.906.835</b>	<b>2.806.219</b>
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	13	1.657.386	1.048.440
Bankgæld		20.069.931	10.795.089
Leasingforpligtelser		0	284.400
Modtagne forudbetalinger fra kunder		169.745	539.761
Leverandører af varer og tjenesteydelser		2.867.017	5.944.905
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		2.513.715	3.463.715
Skyldig skat		1.088.608	344.946
Anden gæld		12.734.780	12.966.516
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>41.101.182</b>	<b>35.387.772</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>45.008.017</b>	<b>38.193.991</b>
<b>Passiver</b>		<b>76.757.433</b>	<b>54.144.124</b>
Begivenheder efter balancedagen	1		
Eventualforpligtelser	15		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	16		
Transaktioner med nærtstående parter	17		
Dattervirksomheder	18		

# Koncernens egenkapitalopgørelse for 2021/22

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Egenkapital tilhørende modervirksom- hedens kapitalejere kr.	Egenkapital til hørende minoritets- interesser kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	157.520	16.066.074	16.223.594	(989.461)	15.234.133
Effekt af virksomhedskøb o.l.	0	0	0	9.745.183	9.745.183
Valutakursreguleringer	0	(149.819)	(149.819)	(636.597)	(786.416)
Øvrige egenkapitalposter	0	(526.063)	(526.063)	0	(526.063)
Årets resultat	0	5.445.679	5.445.679	2.636.900	8.082.579
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>157.520</b>	<b>20.835.871</b>	<b>20.993.391</b>	<b>10.756.025</b>	<b>31.749.416</b>

# Koncernens pengestrømsopgørelse for 2021/22

	Note	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Driftsresultat		5.038.723	7.218.492
Af- og nedskrivninger		18.825.263	10.858.912
Ændringer i arbejdskapital	14	(15.607.756)	8.974.135
<b>Pengestrømme vedrørende primær drift</b>		<b>8.256.230</b>	<b>27.051.539</b>
Modtagne finansielle indtægter		258.085	81.540
Betalte finansielle omkostninger		(1.440.697)	(412.924)
Refunderet/(betalt) skat		(624.584)	(380.214)
<b>Pengestrømme vedrørende drift</b>		<b>6.449.034</b>	<b>26.339.941</b>
Køb mv. af immaterielle aktiver		(95.838)	0
Køb mv. af materielle aktiver		(18.802.129)	(18.074.299)
Salg af materielle aktiver		345.771	70.000
<b>Pengestrømme vedrørende investeringer</b>		<b>(18.552.196)</b>	<b>(18.004.299)</b>
<b>Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering</b>		<b>(12.103.162)</b>	<b>8.335.642</b>
Afdrag på lån mv.		1.425.162	(936.205)
<b>Pengestrømme vedrørende finansiering</b>		<b>1.425.162</b>	<b>(936.205)</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>(10.678.000)</b>	<b>7.399.437</b>
Likvider primo		(7.663.563)	(15.063.000)
<b>Likvider ultimo</b>		<b>(18.341.563)</b>	<b>(7.663.563)</b>
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		1.728.368	3.131.526
Kortfristet gæld til banker		(20.069.931)	(10.795.089)
<b>Likvider ultimo</b>		<b>(18.341.563)</b>	<b>(7.663.563)</b>

# Koncernens noter

## 1 Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

## 2 Personaleomkostninger

	<b>2021/22</b>	<b>2020/21</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Gager og lønninger	45.489.964	14.570.536
Pensioner	1.510.606	603.749
Andre omkostninger til social sikring	4.401.239	(215.538)
Andre personaleomkostninger	2.790.489	850.928
	<b>54.192.298</b>	<b>15.809.675</b>
<hr/>		
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<b>84</b>	<b>37</b>

	<b>Ledelses-</b>	<b>Ledelses-</b>
	<b>vederlag</b>	<b>vederlag</b>
	<b>2021/22</b>	<b>2020/21</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Direktion	4.436.130	4.184.608
	<b>4.436.130</b>	<b>4.184.608</b>

## 3 Af- og nedskrivninger

	<b>2021/22</b>	<b>2020/21</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Afskrivninger på immaterielle aktiver	1.776.203	553.935
Afskrivninger på materielle aktiver	17.225.522	10.374.977
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle aktiver	(176.462)	(70.000)
	<b>18.825.263</b>	<b>10.858.912</b>

## 4 Andre finansielle indtægter

	<b>2021/22</b>	<b>2020/21</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Finansielle indtægter fra associerede virksomheder	0	23.087
Renteindtægter i øvrigt	76.802	4.385
Valutakursreguleringer	3.410	30.453
Øvrige finansielle indtægter	247.269	23.615
	<b>327.481</b>	<b>81.540</b>

**5 Andre finansielle omkostninger**

	<b>2021/22</b>	<b>2020/21</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Finansielle omkostninger fra associerede virksomheder	0	77.659
Renteomkostninger i øvrigt	804.824	287.857
Valutakursreguleringer	93.656	0
Øvrige finansielle omkostninger	672.647	47.408
	<b>1.571.127</b>	<b>412.924</b>

**6 Skat af årets resultat**

	<b>2021/22</b>	<b>2020/21</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Aktuel skat	1.340.702	506.733
Ændring af udskudt skat	(465.405)	197.000
Regulering vedrørende tidligere år	35.995	(422.391)
Refusion i sambeskatning	33.000	0
	<b>944.292</b>	<b>281.342</b>

**7 Forslag til resultatdisponering**

	<b>2021/22</b>	<b>2020/21</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Overført resultat	5.445.679	7.838.150
Minoritetsinteressers andel af resultatet	2.636.900	410.166
	<b>8.082.579</b>	<b>8.248.316</b>

**8 Immaterielle aktiver**

	<b>Erhvervede immaterielle aktiver kr.</b>	<b>Erhvervede lignende rettigheder kr.</b>	<b>Goodwill kr.</b>
Kostpris primo	247.236	4.177.867	0
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	39.750	306.236	0
Tilgange	0	95.838	9.470.646
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>286.986</b>	<b>4.579.941</b>	<b>9.470.646</b>
Af- og nedskrivninger primo	0	(3.566.152)	0
Valutakursreguleringer	(66.894)	0	0
Årets afskrivninger	(147.182)	(445.190)	(1.183.831)
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(214.076)</b>	<b>(4.011.342)</b>	<b>(1.183.831)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>72.910</b>	<b>568.599</b>	<b>8.286.815</b>



## 9 Materielle aktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
Kostpris primo	100.016.908	7.673.412
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	9.396.327	0
Valutakursreguleringer	(506.204)	0
Tilgange	17.532.411	1.269.718
Afgange	(24.305.533)	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>102.133.909</b>	<b>8.943.130</b>
Af- og nedskrivninger primo	(70.949.313)	(4.840.571)
Valutakursreguleringer	605.898	0
Årets nedskrivninger	0	(178.851)
Årets afskrivninger	(16.429.247)	(796.275)
Tilbageførsel ved afgange	24.136.224	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(62.636.438)</b>	<b>(5.815.697)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>39.497.471</b>	<b>3.127.433</b>

## 10 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.	Andre værdipapirer og kapital- andele kr.	Deposita kr.
Kostpris primo	4.874.856	0	489.490
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	527.775	408.539	0
Afgange	(4.874.856)	0	(2.500)
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>527.775</b>	<b>408.539</b>	<b>486.990</b>
Opskrivninger primo	1.456.592	0	0
Tilbageførsel ved afgange	(1.456.592)	0	0
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>527.775</b>	<b>408.539</b>	<b>486.990</b>

<b>Associerede virksomheder</b>	<b>Hjemsted</b>	<b>Ejerandel %</b>
Tordenfilm AS	Olso	30,00

## 11 Udskudt skat

	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Immaterielle aktiver	(79.553)	107.241
Materielle aktiver	11.076	(823.241)
Varebeholdninger	18.314	0
Tilgodehavender	131.271	0
<b>Udskudt skat i alt</b>	<b>81.108</b>	<b>(716.000)</b>

<b>Bevægelser i året</b>	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Primo	(716.000)	(519.000)
Indregnet i resultatopgørelsen	465.405	(197.000)
Tilgang ved virksomhedskøb	331.703	0
<b>Ultimo</b>	<b>81.108</b>	<b>(716.000)</b>

<b>Udskudt skat er indregnet således i balancen</b>	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Udskudte skatteaktiver	81.108	0
Udskudte skatteforpligtelser	0	(716.000)
	<b>81.108</b>	<b>(716.000)</b>

### Udskudte skatteaktiver

Udskudte skatteaktiver forventes at kunne anvendes ved modregning i fremtidig skattepligtig indkomst.

## 12 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af selskabets forudbetalte omkostninger.

## 13 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2021/22 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2020/21 kr.	Forfald efter 12 måneder 2021/22 kr.
Bankgæld	1.657.386	1.048.440	3.113.695
Anden gæld	0	0	793.140
	<b>1.657.386</b>	<b>1.048.440</b>	<b>3.906.835</b>

Koncernen har ingen gældsposter med forfald efter 5 år.

#### 14 Ændring i arbejdskapital

	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Ændring i varebeholdninger	(6.750)	0
Ændring i tilgodehavender	(11.484.128)	(2.478.414)
Ændring i leverandørgæld mv.	(4.116.878)	11.452.549
	<b>(15.607.756)</b>	<b>8.974.135</b>

#### 15 Eventualforpligtelser

	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Kautions- og garantiforpligtelser	136.687	0
Andre eventualforpligtelser	13.340.760	1.908.381
<b>Eventualforpligtelser i alt</b>	<b>13.477.447</b>	<b>1.908.381</b>

#### 16 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for alt mellemværende med koncernens pengeinstitut er der udstedt virksomhedspant på i alt t.kr. 17.601. Virksomhedspantet er udstedt med sikkerhed i selskabets materiale og immaterielle anlægsaktiver og samtlige omsætningsaktiver.

#### 17 Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

#### 18 Dattervirksomheder

	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
Storyline Studios AAR A/S	Aarhus	A/S	100,00
Storyline Studios CPH A/S	København	A/S	100,00
Storyline Studios ODE ApS	Odense	ApS	100,00
Storyline Studios AS	Olso	AS	51,00
North Storyline Studios AB	Göteborg	AB	80,00
Gothenburg Storyline Studios AB	Göteborg	AB	80,00
Maan Rental HU Kft.	Budapest	Kft.	67,00

# Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2021/22

	Note	2021/22 kr.	2020/21 kr.
<b>Bruttofortjeneste/-tab</b>		<b>(8.750)</b>	<b>(8.750)</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		660.316	6.719.687
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		5.224.802	1.555.960
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder		84.743	231.950
Andre finansielle omkostninger	2	(524.778)	(501.801)
<b>Resultat før skat</b>		<b>5.436.333</b>	<b>7.997.046</b>
Skat af årets resultat	3	86.960	94.191
<b>Årets resultat</b>	4	<b>5.523.293</b>	<b>8.091.237</b>

# Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2022

## Aktiver

	Note	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		47.504.154	28.905.785
Kapitalandele i associerede virksomheder		0	6.331.448
<b>Finansielle aktiver</b>	5	<b>47.504.154</b>	<b>35.237.233</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>47.504.154</b>	<b>35.237.233</b>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		1.490.459	1.853.038
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		0	487.644
Andre tilgodehavender		12.613	12.613
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		104.272	148.136
<b>Tilgodehavender</b>		<b>1.607.344</b>	<b>2.501.431</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>165.083</b>	<b>379.399</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>1.772.427</b>	<b>2.880.830</b>
<b>Aktiver</b>		<b>49.276.581</b>	<b>38.118.063</b>

**Passiver**

	Note	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Virksomhedskapital		157.520	157.520
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		16.523.074	16.165.477
Overført overskud eller underskud		4.503.115	0
<b>Egenkapital</b>		<b>21.183.709</b>	<b>16.322.997</b>
Hensættelser vedrørende tilknyttede virksomheder	6	0	122.445
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>0</b>	<b>122.445</b>
Leverandører af varer og tjenesteydelser		6.250	6.250
Gæld til tilknyttede virksomheder		24.351.460	18.202.656
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		2.513.715	3.463.715
Anden gæld		1.221.447	0
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>28.092.872</b>	<b>21.672.621</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>28.092.872</b>	<b>21.672.621</b>
<b>Passiver</b>		<b>49.276.581</b>	<b>38.118.063</b>
Begivenheder efter balancedagen	1		
Personaleforhold	7		
Eventualforpligtelser	8		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	9		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	10		
Transaktioner med nærtstående parter	11		

# Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2021/22

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	157.520	16.165.477	0	16.322.997
Valutakursreguleringer	0	(662.581)	0	(662.581)
Årets resultat	0	1.020.178	4.503.115	5.523.293
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>157.520</b>	<b>16.523.074</b>	<b>4.503.115</b>	<b>21.183.709</b>

# Modervirksomhedens noter

## 1 Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

## 2 Andre finansielle omkostninger

	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	521.310	423.007
Finansielle omkostninger fra associerede virksomheder	0	77.659
Renteomkostninger i øvrigt	3.467	1.135
Øvrige finansielle omkostninger	1	0
	<b>524.778</b>	<b>501.801</b>

## 3 Skat af årets resultat

	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Regulering vedrørende tidligere år	17.312	0
Refusion i sambeskatning	(104.272)	(94.191)
	<b>(86.960)</b>	<b>(94.191)</b>

## 4 Forslag til resultatdisponering

	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Overført resultat	5.523.293	8.091.237
	<b>5.523.293</b>	<b>8.091.237</b>



## 5 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.
Kostpris primo	15.411.053	4.874.856
Tilgange	25.755.176	0
Afgange	(10.185.149)	(4.874.856)
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>30.981.080</b>	<b>0</b>
Opskrivninger primo	13.494.732	1.456.592
Valutakursreguleringer	(662.581)	0
Afskrivninger på goodwill	(1.183.831)	0
Andel af årets resultat	1.837.155	0
Udbytte	(1.069.760)	0
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	(5.445.894)	0
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	(122.345)	0
Tilbageførsel ved afgang	9.675.598	(1.456.592)
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>16.523.074</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>47.504.154</b>	<b>0</b>

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

Af ovenstående værdi af kapitalandele i tilknyttede virksomheder er indregnet en værdi på 8.286.816 kr. som kan henføres til goodwill. Goodwill afskrives lineært over en 10-årig periode.

## 6 Hensættelser vedrørende tilknyttede virksomheder

Hensættelser vedrørende tilknyttede virksomheder består af forpligtelser i forbindelse med negativ egenkapital i selskabets datterselskaber.

## 7 Personaleforhold

Virksomheden har ingen ansatte udover direktionen. Direktørerne har ikke modtaget vederlag i selskabet.

## 8 Eventualforpligtelser

Selskabet har afgivet ubegrænset selvskyldnerkaution overfor koncernforbundne selskabers mellemværende med pengeinstitut. Den samlede forpligtelse udgør pr. 31. December 2022 24.044 t.kr. (12.041 t.kr. pr. 30.09.2021)

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

## 9 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har stillet sikkerhed i aktier og anpartar for i alt tkr. 630 overfor datterselskabs engagement med pengeinstitut.

#### **10 Nærtstående parter med bestemmende indflydelse**

Der er ingen nærtstående parter med bestemmende indflydelse i selskabet.

#### **11 Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår**

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsvilkår.

Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

# Anvendt regnskabspraksis

## Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem).

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

## Manglende sammenlignelighed

Der er i året sket omlægning af regnskabsår, hvor regnskabsåret er omlagt til 01.01 - 31.12. Regnskabsåret for 2021/22 udgøres af 15 måneder i perioden 01.10.2021 - 31.12.2022 og er ikke sammenlignelige med regnskabsåret 2020/21 som udgøres af 12 måneder i perioden 01.10.2020 - 30.09.2021.

## Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

## Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen direkte eller indirekte besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

## Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet præsenteres som en særskilt post i ledelsens forslag til

resultatdisponering, og deres andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver præsenteres som en særskilt post under koncernens egenkapital.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

### **Virksomhedssammenslutninger**

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Der hensættes alene til dækning af omkostninger ved omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i det omfang, de er besluttet i den erhvervede virksomheden inden overtagelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostprisen for den erhvervede kapitalandel og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af brugstiden. Hvis der ikke kan skønnes en pålidelig brugstid, fastsættes denne til 10 år. Brugstiden revurderes årligt.

Ved køb af virksomheder, fusioner, spaltninger, tilførsel af aktiver og aktieombytninger mv., hvor de deltagende virksomheder er under modervirksomhedens kontrol, anvendes sammenlægningsmetoden, hvor sammenlægningen anses for gennemført på erhvervelsestidspunktet uden tilpasning af sammenligningstal. Efter sammenlægningsmetoden indregnes den erhvervede virksomheds aktiver og forpligtelser til regnskabsmæssige værdier, korrigeret for eventuelle forskelle i anvendt regnskabspraksis og regnskabsmæssige skøn. Forskellen mellem det aftalte vederlag og den erhvervede virksomheds regnskabsmæssige værdi indregnes på egenkapitalen.

### **Resultatopgørelsen**

#### **Bruttofortjeneste eller -tab**

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, andre driftsindtægter, vareforbrug og eksterne omkostninger.

#### **Nettoomsætning**

Nettoomsætning ved salg af ydelser indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

Igangværende arbejder for fremmed regning indregnes i nettoomsætningen, i takt med at produktionen udføres, således at nettoomsætningen svarer til salgsværdien af det i regnskabsåret udførte arbejde (produktionsmetoden).

#### **Andre driftsindtægter**

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

#### **Vareforbrug**

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris, reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

#### **Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter,

herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

### **Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

### **Af- og nedskrivninger**

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle aktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger og af gevinster og tab ved salg af materielle samt immaterielle aktiver.

### **Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

### **Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder**

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter forholdsmæssig eliminering af interne avancer og tab.

### **Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder**

Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder består af renteindtægter mv. fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder.

### **Andre finansielle indtægter**

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

### **Andre finansielle omkostninger**

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

### **Skat**

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

Modervirksomheden er sambeskattet med alle danske tilknyttede virksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

## **Balancen**

### **Goodwill**

Goodwill er positive forskelsbeløb mellem kostpris og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser i virksomhedsovertagelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Det har for et goodwillbeløb ikke været muligt at skønne brugstiden pålideligt, og denne er derfor fastsat til 10 år. For øvrige goodwillbeløb er brugstiderne fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk

markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 10 år.

Goodwill nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### **Immaterielle rettigheder mv.**

Immaterielle rettigheder mv. omfatter erhvervede immaterielle rettigheder og forudbetalinger for immaterielle aktiver.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Patenter afskrives lineært over den resterende patentperiode, og licenser afskrives lineært over aftaleperioden.

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### **Materielle aktiver**

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

	<b>Brugstid</b>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1,5 - 5 år
Indretning af lejede lokaler	5-10 år

For indretning af lejede lokaler og aktiver omfattet af finansielle leasingaftaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle aktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### **Kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab. Der henvises til ovenstående afsnit om virksomhedssammenslutninger for nærmere omtale af praksis ved erhvervelse af kapitalandele i tilknyttede virksomheder.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealisationsværdi ud fra en konkret vurdering. Hvis

modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil medføre tab, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af den forholdsmæssige andel af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Det har for et goodwillbeløb ikke været muligt at skønne brugstiden pålideligt, og denne er derfor fastsat til 10 år. For øvrige goodwillbeløb er brugstiderne fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedspostion og langsigtet indtjeningsprofil, og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 10 år.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### **Kapitalandele i associerede virksomheder**

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede, forholdsmæssige interne fortjenester og tab. Der henvises til ovenstående afsnit om virksomhedssammenslutninger for nærmere omtale af praksis ved erhvervelse af kapitalandele i associerede virksomheder.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealisationsværdi ud fra en konkret vurdering. Hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende associerede virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil medføre tab, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af den forholdsmæssige andel af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastsættes på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Det har for et goodwillbeløb ikke været muligt at skønne brugstiden pålideligt, og denne er derfor fastsat til 10 år. For øvrige goodwillbeløb er brugstiderne fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedspostion og langsigtet indtjeningsprofil, og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 10 år.

Kapitalandele i associerede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den

regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i associerede virksomheder opfylder definitionerne på både kapitalinteresser og associerede virksomheder, men er i års- og koncernregnskabet præsenteret som kapitalandele i associerede virksomheder, da denne benævnelse mere præcist beskriver koncernens involvering i de pågældende virksomheder.

### **Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

### **Andre værdipapirer og kapitalandele**

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen, og unoterede kapitalandele, der måles til kostpris eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

### **Varebeholdninger**

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn samt indirekte produktionsomkostninger.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

### **Igangværende arbejder for fremmed regning**

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det på balancedagen udførte arbejde.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden beregnes normalt som forholdet mellem det faktiske ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug.

Hvis salgsværdien af et igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller til nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser, afhængigt af om nettoværdien, der er opgjort som salgsværdien med fradrag af modtagne forudbetalinger, er positiv eller negativ.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter samt finansieringsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, når de afholdes.

### **Udskudt skat**

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv. Der indregnes dog ikke udskudt skat af ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill og midlertidige forskelle opstået på anskaffelsestidspunktet, som ikke er opstået ved en



virksomhedssammenslutning, og som ikke har effekt på det regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

### **Tilgodehavende og skyldig sambeskatningsbidrag**

Aktuelle skyldige sambeskatningsbidrag eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat. Ved skattemæssige underskud indregnes kun tilgodehavende sambeskatningsbidrag, hvis underskuddet forventes udnyttet i sambeskatningen.

### **Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

### **Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

### **Minoritetsinteresser**

Minoritetsinteresser måles ved første indregning til minoritetsinteressernes andel af den overtagne virksomheds nettoaktiver målt til dagsværdi. Der indregnes ikke goodwill vedrørende minoritetsinteressernes andel i den overtagne virksomhed.

### **Andre hensatte forpligtelser**

Andre hensatte forpligtelser indregnes og måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid ud over et år fra balancedagen måles til tilbagediskonteret værdi.

### **Leasingforpligtelser**

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelse indregnes i resultatopgørelsen over kontrakternes løbetid som en finansiell omkostning.

### **Operationelle leasingaftaler**

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

### **Andre finansielle forpligtelser**

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

### **Modtagne forudbetalinger fra kunder**

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb, der er modtaget fra kunder forud for leveringstidspunktet.

### **Skyldig og tilgodehavende skat**

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af

årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat.

### **Pengestrømsopgørelsen**

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalte finansielle indtægter, finansielle omkostninger og selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapitalen og de omkostninger, der er forbundet hermed, samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld, herunder leasingforpligtelser og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger.