

ZupaRecommended, Aarhus A/S
CVR-nr. 29609594

Årsrapport 2012/13

Godkendt på selskabets generalforsamling den 27.11.2013.

Dirigent



Navn: Poul Kjersgaard Nielsen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	4
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse for 2012/13	12
Balance pr. 30.06.2013	13
Egenkapitalopgørelse for 2012/13	15
Pengestrømsopgørelse for 2012/13	16
Noter	17

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

ZupaRecommended, Aarhus A/S
Filmbyen 4
8000 Aarhus C

CVR-nr.: 29609594

Hjemsted: Aarhus

Regnskabsår: 01.07.2012 - 30.06.2013

Telefon: 86204060

Telefax: 86204061

Hjemmeside: www.zuparecommended.dk

E-mail: info@zuparecommended.dk

Bestyrelse

Poul Kjersgaard Nielsen, formand

Lars Hagh Petersen

Albert Funder

Lars Tversted

Direktion

Albert Funder

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Arosgaarden, Åboulevarden 31

8100 Aarhus C

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.07.2012 - 30.06.2013 for ZupaRecommended, Aarhus A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.2013 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.07.2012 - 30.06.2013.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus, den 21.11.2013

Direktion



Albert Funder

Bestyrelse




Poul Kjersgaard Nielsen
formand



Lars Tversted



Lars Hagh Petersen



Albert Funder

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i ZupaRecommended, Aarhus A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for ZupaRecommended, Aarhus A/S for regnskabsåret 01.07.2012 - 30.06.2013, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter. 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 for 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 vurdering 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. 30.06.2013 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.07.2012 - 30.06.2013 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen


Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tilføjelse til den udførte revision af årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Aarhus, den 21.11.2013

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab


Michael Bach
statsautoriseret revisor


Jens Lauridsen
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

	2012/13 t.kr.	2011/12 t.kr.	2010/11 t.kr.	2009/10 t.kr.	2008/09 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Nettoomsætning	128.171	149.780	195.631	180.684	213.086
Bruttoresultat	66.528	81.916	122.525	101.104	110.209
Resultat af ordinær primær drift	1.384	2.275	9.515	12.485	18.053
Driftsresultat	(9.556)	3.725	8.467	12.485	18.053
Resultat af finansielle poster	54	426	734	2.245	(76)
Årets resultat	(9.492)	3.092	7.192	10.683	12.534
Samlede aktiver	61.439	97.710	121.527	111.638	123.000
Investeringer i materielle anlægsaktiver	3.676	4.607	6.455	7.279	6.457
Egenkapital	23.229	34.720	54.390	55.749	65.066
Nøgletal					
Bruttomargin (%)	51,9	54,7	62,6	56,0	51,7
Nettomargin (%)	(7,4)	2,1	3,7	5,9	5,9
Egenkapitalens forrentning (%)	(32,8)	6,9	13,1	17,7	19,3
Soliditetsgrad (%)	37,8	35,5	44,8	49,9	52,9

Sammenligningstallene for 2010/11, 2009/10 og 2008/09 er ikke tilpasset grenspaltningen af aktiviteter fra ZupaRecommended, Aarhus A/S til ZupaRecommended, København A/S.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

ZupaRecommended, Aarhus A/S er et full-service kommunikationshus, som tilbyder målrettet markedsføring på alle medieplatforme.

Selskabet indgår i NP3 Communications Group, som også omfatter ZupaRecommended, København A/S, Digital XPress A/S, Digital XPress Vietnam Ltd. samt den væsentligste andel af SpotProduction A/S.

Hermed er ZupaRecommended, Aarhus A/S en del af en større gruppe, hvor målsætningen er at tilbyde integrerede kommunikationsløsninger baseret på samspil, synergi og specialisering..

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Regnskabsåret 2012/13, som er selskabets 8. regnskabsår, blev et stærkt utilfredsstillende år for ZupaRecommended, Aarhus A/S.

Selskabets bruttoresultat er i forhold til året før faldet fra 81.916 t.kr. til 66.528 t.kr.

Selskabets resultat før skat beløber sig til et negativt resultat på 9.502 t.kr.

Efter skat beløber selskabets negative resultat sig til 9.492 t.kr.

Den helt afgørende årsag til det negative resultat er, at selskabet i løbet af regnskabsåret har mistet sin absolut største kunde til ophør med udgangen af kalenderåret 2013. Dette har medført omfattende og omkostningstunge opsigelser, hvor der er betalt løn til fratrådte medarbejdere med et beløb i størrelsesordenen 6.000 t.kr. Herudover har der været en række følgeomkostninger. Der er endvidere foretaget omfattende nedskrivninger af anlægsaktiver, hvor der var investeret væsentlige beløb i en forventet fortsat betjening af den pågældende kunde. Reguleret for disse omkostninger, ville selskabets resultat før skat have været et positivt 2-cifret millionbeløb.

Selskabet har i regnskabsåret haft et markant positivt cash-flow..

Forventet udvikling

Selskabets ledelse forventer et forbedret resultat i det kommende regnskabsår, hvilket begrundes i, at selskabet i det nye regnskabsårs første 4 måneder har realiseret et positivt resultat før skat i størrelsesordenen 7.000 t.kr.

Selskabet har haft et markant positivt cash-flow.

Begivenheder efter balancedagen

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

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Der er foretaget tilpasning af sammenligningstallene i årsregnskabet, som følge af grenspaltningen af aktiviteterne i København fra ZupaRecommended, Aarhus A/S til ZupaRecommended, København A/S pr. 1. juli 2012. Der er, jf. ÅRL § 86 stk. 3, ikke foretaget tilpasning af sammenligningstal i pengestrømsopgørelsen ligesom hoved- og nøgletal for 2008/09, 2009/10 og 2010/11 ikke er tilpasset.

Årsregnskabet er herudover aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 112, stk. 1 er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

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.

Omgøring af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Anvendt regnskabspraksis

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen, når levering 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).

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 anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

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.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender fra tilknyttede virksomheder.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, realiserede og urealiserede kurstab vedrørende transaktioner i fremmed valuta.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet og alle moderselskabets øvrige danske dattervirksomheder. 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 afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør 20 år, idet denne afskrivningsperiode vurderes at afspejle nytteværdien af goodwill i de erhvervede aktiviteter med en langsigtet indtjeningsprofil.

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

Materielle anlægsaktiver

Anlæg, driftsmateriel og inventar samt indretning af lejede lokaler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klarlægning 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:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1-10 år
Indretning af lejede lokaler	10 år

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

Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssi-

Anvendt regnskabspraksis

ge indre værdi med tillæg eller fradrag af henholdsvis uafskrevet positiv og negativ goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi, hvis det vurderes uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

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

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

Tilgodehavender

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

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.

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.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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.

Finansielle leasingforpligtelser

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

Andre finansielle forpligtelser

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

Skyldig og tilgodehavende selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er 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 og betalt 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 anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapitalen og de omkostninger, der er forbundet hermed, samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger, med fradrag af kortfristet bankgæld.

Anvendt regnskabspraksis

Hoved- og nøgletal

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2010".

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Bruttomargin (%)	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige gearing.
Nettomargin (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige rentabilitet.
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

Resultatopgørelse for 2012/13

	<u>Note</u>	<u>2012/13</u> <u>kr.</u>	<u>2011/12</u> <u>kr.</u>
Nettoomsætning		128.170.762	149.780.050
Vareforbrug		(50.814.073)	(56.339.541)
Andre eksterne omkostninger		<u>(10.828.241)</u>	<u>(11.524.149)</u>
Bruttoresultat		66.528.448	81.916.360
Personaleomkostninger	1	(57.423.254)	(69.861.071)
Af- og nedskrivninger	2	<u>(18.660.748)</u>	<u>(8.330.600)</u>
Driftsresultat		(9.555.554)	3.724.689
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(2.028)	(1.743)
Andre finansielle indtægter	3	228.231	755.236
Andre finansielle omkostninger		<u>(172.377)</u>	<u>(327.657)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		(9.501.728)	4.150.525
Skat af ordinært resultat	4	<u>10.000</u>	<u>(1.059.018)</u>
Årets resultat		<u>(9.491.728)</u>	<u>3.091.507</u>
Forslag til resultatdisponering			
Udbytte for regnskabsåret indregnet under egenkapitalen		0	2.000.000
Overført resultat		<u>(9.491.728)</u>	<u>1.091.507</u>
		<u>(9.491.728)</u>	<u>3.091.507</u>

Balance pr. 30.06.2013

	<u>Note</u>	<u>2012/13 kr.</u>	<u>2011/12 kr.</u>
Goodwill		20.000.000	33.065.884
Immaterielle anlægsaktiver	5	<u>20.000.000</u>	<u>33.065.884</u>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		6.950.068	9.580.773
Indretning af lejede lokaler		830.679	1.354.847
Materielle anlægsaktiver	6	<u>7.780.747</u>	<u>10.935.620</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		529.780	531.808
Andre tilgodehavender		0	1.173.000
Finansielle anlægsaktiver	7	<u>529.780</u>	<u>1.704.808</u>
Anlægsaktiver		<u>28.310.527</u>	<u>45.706.312</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		12.555.748	20.795.408
Igangværende arbejder for fremmed regning	8	2.119.381	5.905.509
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	9	17.547.171	25.207.764
Andre tilgodehavender		905.058	91.267
Tilgodehavender		<u>33.127.358</u>	<u>51.999.948</u>
Likvide beholdninger		<u>1.406</u>	<u>3.797</u>
Omsætningsaktiver		<u>33.128.764</u>	<u>52.003.745</u>
Aktiver		<u>61.439.291</u>	<u>97.710.057</u>

Balance pr. 30.06.2013

	<u>Note</u>	<u>2012/13</u> <u>kr.</u>	<u>2011/12</u> <u>kr.</u>
Virksomhedskapital	10	11.000.000	11.000.000
Overført overskud eller underskud		12.228.516	21.720.244
Forslag til udbytte for regnskabsåret		0	2.000.000
Egenkapital		<u>23.228.516</u>	<u>34.720.244</u>
Udskudt skat	11	3.311.000	5.789.000
Hensatte forpligtelser		<u>3.311.000</u>	<u>5.789.000</u>
Finansielle leasingforpligtelser	12	675.904	0
Langfristede gældsforpligtelser		<u>675.904</u>	<u>0</u>
Bankgæld		9.724.486	26.929.798
Finansielle leasingforpligtelser		144.597	0
Igangværende arbejder for fremmed regning	13	7.084.135	8.978.618
Leverandører af varer og tjenesteydelser		2.778.396	2.765.416
Gæld til tilknyttede virksomheder		3.700.852	8.115.492
Skyldig selskabsskat		4.131.000	4.593.000
Anden gæld		6.660.405	5.818.489
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>34.223.871</u>	<u>57.200.813</u>
Gældsforpligtelser		<u>34.899.775</u>	<u>57.200.813</u>
Passiver		<u>61.439.291</u>	<u>97.710.057</u>
Eventualforpligtelser	15		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	16		
Ejerforhold	17		
Koncernforhold	18		

Egenkapitalopgørelse for 2012/13

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller under- skud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	11.000.000	37.720.244	2.000.000	50.720.244
Udbetalt udbytte	0	0	(2.000.000)	(2.000.000)
Øvrige egenkapitalposter	0	(16.000.000)	0	(16.000.000)
Årets resultat	0	(9.491.728)	0	(9.491.728)
Egenkapital ultimo	11.000.000	12.228.516	0	23.228.516

Pengestrømsopgørelse for 2012/13

	<u>Note</u>	<u>2012/13</u> <u>kr.</u>	<u>2011/12</u> <u>kr.</u>
Driftsresultat		(9.555.554)	2.275.052
Af- og nedskrivninger		18.660.748	9.306.769
Ændring i arbejdskapital	14	<u>13.414.503</u>	<u>(6.875.877)</u>
Pengestrømme vedrørende primær drift		22.519.697	4.705.944
Modtagne finansielle indtægter		228.231	1.510.472
Betalte finansielle omkostninger		(172.377)	(655.310)
Betalt selskabsskat		<u>(2.930.000)</u>	<u>0</u>
Pengestrømme vedrørende drift		19.645.551	5.561.106
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(3.675.739)	(5.666.893)
Salg af materielle anlægsaktiver		1.235.158	1.059.472
Salg af finansielle anlægsaktiver		1.173.000	0
Andre pengestrømme vedrørende investeringer		<u>0</u>	<u>(971.708)</u>
Pengestrømme vedrørende investeringer		(1.267.581)	(5.579.129)
Optagelse af lån		869.367	0
Afdrag på lån mv.		(48.866)	0
Udbetalt udbytte		<u>(2.000.000)</u>	<u>(6.000.000)</u>
Pengestrømme vedrørende finansiering		(1.179.499)	(6.000.000)
Ændring i likvider		17.198.471	(6.018.023)
Likvider primo		<u>(26.921.551)</u>	<u>(20.903.528)</u>
Likvider ultimo		<u>(9.723.080)</u>	<u>(26.921.551)</u>

Noter

	<u>2012/13</u> kr.	<u>2011/12</u> kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og løn	50.839.908	63.294.868
Pensioner	3.000.617	3.140.229
Andre omkostninger til social sikring	738.822	691.770
Andre personaleomkostninger	<u>2.843.907</u>	<u>2.734.204</u>
	<u>57.423.254</u>	<u>69.861.071</u>
	<u>2012/13</u>	<u>2011/12</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<u>95</u>	<u>117</u>
Med henvisning til årsregnskabslovens § 98b, stk. 3 oplyses ledelsesvederlag ikke.		
	<u>2012/13</u> kr.	<u>2011/12</u> kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	2.543.529	2.276.743
Nedskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	10.522.355	0
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	5.868.987	6.095.820
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	<u>(274.123)</u>	<u>(41.963)</u>
	<u>18.660.748</u>	<u>8.330.600</u>
	<u>2012/13</u> kr.	<u>2011/12</u> kr.
3. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	224.014	755.236
Øvrige finansielle indtægter	<u>4.217</u>	<u>0</u>
	<u>228.231</u>	<u>755.236</u>
	<u>2012/13</u> kr.	<u>2011/12</u> kr.
4. Skat af ordinært resultat		
Aktuel skat	2.468.000	1.059.018
Ændring af udskudt skat	(2.220.000)	0
Effekt af ændrede skattesatser	<u>(258.000)</u>	<u>0</u>
	<u>(10.000)</u>	<u>1.059.018</u>

Noter

	Goodwill kr.	
5. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		46.000.000
Kostpris ultimo		46.000.000
Af- og nedskrivninger primo		(12.934.116)
Årets nedskrivninger		(10.522.355)
Årets afskrivninger		(2.543.529)
Af- og nedskrivninger ultimo		(26.000.000)
Regnskabsmæssig værdi ultimo		20.000.000
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
6. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	24.562.814	5.565.500
Overførsler	(1.451.956)	(317.442)
Tilgange	3.675.739	0
Afgange	(1.734.938)	0
Kostpris ultimo	25.051.659	5.248.058
Af- og nedskrivninger primo	(13.865.573)	(3.947.260)
Overførsler	334.898	54.049
Årets afskrivninger	(5.344.819)	(524.168)
Tilbageførsel ved afgang	773.903	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(18.101.591)	(4.417.379)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	6.950.068	830.679
Ikke-ejede aktiver	823.745	0

Noter

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.	Andre tilgodehavender kr.
7. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	560.879	2.144.708
Reklassifikationer	0	(971.708)
Afgange	0	(1.173.000)
Kostpris ultimo	560.879	0
Nedskrivninger primo	(29.071)	0
Andel af årets resultat	(2.028)	0
Nedskrivninger ultimo	(31.099)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	529.780	0

	<u>Hjemsted</u>	<u>Retsform</u>	<u>Ejerandel %</u>
Dattervirksomheder:			
NP4 A/S	Aarhus	A/S	100,00

	<u>2012/13 kr.</u>	<u>2011/12 kr.</u>
8. Igangværende arbejder for fremmed regning		
Igangværende arbejder for fremmed regning	4.997.872	9.391.717
Foretagne acontofaktureringer	(2.878.491)	(3.486.208)
	2.119.381	5.905.509

9. Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder

Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder omfatter primært moderselskabet NP3 Communications Group A/S.

Noter

	Antal	Pålydende værdi kr.	Nominel værdi kr.
10. Virksomhedskapital			
Ordinære aktier	11.000	1.000,00	11.000.000
	<u>11.000</u>		<u>11.000.000</u>

	2012/13 kr.	2011/12 kr.	2010/11 kr.	2009/10 kr.	2008/09 kr.
Bevægelser i virksomhedskapitalen					
Virksomhedskapital primo	11.000.000	10.000.000	10.000.000	10.000.000	10.000.000
Kapitalforhøjelse	0	1.000.000	0	0	0
Virksomhedskapital ultimo	<u>11.000.000</u>	<u>11.000.000</u>	<u>10.000.000</u>	<u>10.000.000</u>	<u>10.000.000</u>

	2012/13 kr.	2011/12 kr.
11. Udskudt skat		
Immaterielle anlægsaktiver	1.040.000	2.054.000
Materielle anlægsaktiver	664.000	1.167.000
Varebeholdninger	1.607.000	2.568.000
	<u>3.311.000</u>	<u>5.789.000</u>

12. Finansielle leasingforpligtelser

Efter 5 år forfalder 0 kr.

13. Igangværende arbejder for fremmed regning

De samlede igangværende arbejder udgør 8.653 t.kr. Heraf udgør igangværende arbejder indregnet under passiver 3.655 t.kr. Årets samlede acontofaktureringer udgør 13.618 t.kr., hvoraf acontofaktureringer indregnet under passiver udgør 10.739 t.kr. De samlede igangværende arbejder for fremmed regning indregnet under passiver udgør således 7.084 t.kr.

	2012/13 kr.	2011/12 kr.
14. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i tilgodehavender	12.963.221	(5.783.182)
Ændring i leverandørgæld mv.	451.282	(1.092.695)
	<u>13.414.503</u>	<u>(6.875.877)</u>

Noter

15. Eventualforpligtelser

Sambeskatning

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med NP3 Communications Group A/S som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2012/13 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

Spaltning

Selskabet hæfter solidarisk med det grenspaltede selskab, ZupaRecommended, København A/S, for de forpligtelser, der bestod på tidspunktet for spaltningens offentliggørelse, dog højst med et beløb svarende til den resterende nettoværdi i selskabet på dette tidspunkt, jf. selskabslovens § 254, stk. 2.

Den regnskabsmæssige resterende nettoværdi pr. 1. juli 2012 udgjorde 34,7 mio.kr.

16. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har sammen med andre koncernselskaber afgivet fælles selvskyldnerkaution til sikkerhed for koncernselskabernes mellemværende med Danske Bank inden for et fælles kreditmaksimum på 50 mio. kr.

Til sikkerhed for koncernselskabernes mellemværende med Danske Bank har selskabet afgivet virksomhedspant på nominelt 25 mio. kr., omfattende simple fordringer, driftsinventar, driftsmateriel, samt immaterielle rettigheder, herunder goodwill.

17. Ejerforhold

Selskabet har registreret følgende aktionærer med mere end 5% af aktiekapitalens stemmerettigheder eller pålydende værdi:

NP3 Communications Group A/S, Aarhus

18. Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomhed, der udarbejder koncernregnskab for den største koncern:

NP3 Communications Group A/S, Aarhus