



KPMG
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
AUDIT
Osvald Helmuths Vej 4
Postboks 250
2000 Frederiksberg

Telefon 73 23 30 00
Telefax 72 29 30 30
www.kpmg.dk

Mandag Morgen Media ApS

Årsrapport 2012

CVR-nr. 32 08 18 27
012932 / CW

Indhold

Ledespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Selskabsoplysninger	5
Beretning	6
Årsregnskab 1. januar - 31. december	7
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse	12
Balance	13
Noter	15

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012 for Mandag Morgen Media ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 23. maj 2013

Direktion:

Erik Rasmussen
adm. direktør

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i Mandag Morgen Media ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Mandag Morgen Media ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012. Årsregnskabet omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance 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 nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

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

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for selskabets 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 selskabets interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Uden at det har påvirket vores konklusion, skal vi henvise til ledelsesberetningen og note 7, hvori det fremgår, at selskabet er omfattet af selskabslovens § 119 om kapitaltab, idet selskabets kapital er tabt, og kapitalen ventes retableret ved egen kommende indtjening.

Den uafhængige revisors erklæringer

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

København, den 23. maj 2013

KPMG

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Carsten Kjær
statsaut. revisor

Kåre Valtersdorf
statsaut. revisor

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger

Mandag Morgen Media ApS
Valkendorfs­gade 13
Postboks 1127
1009 København K

Telefon: 33939323
Telefax: 33141394
Hjemmeside: www.mm.dk
E-mail: mm@mm.dk

CVR-nr.: 32 08 18 27
Stiftet: 19. marts 2009
Hjemstedskommune: København
Regnskabsår: 1. januar - 31. december

Direktion

Erik Rasmussen, adm. direktør

Revision

KPMG
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Osvald Helmuths Vej 4
2000 Frederiksberg

Generalforsamling

Ordinær generalforsamling afholdes 23. maj 2013 på selskabets adresse.

Dirigent: Morten Christensen

Ledelsesberetning

Beretning

Virksomhedens hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet er udgivelse af Ugebrevet Mandag Morgen samt web platformen "Share" – den elektroniske udgave af Mandag Morgen.

Usikkerhed ved indregning eller måling

I balancen pr. 31. december 2012 indgår immaterielle rettigheder med en regnskabsmæssig værdi på 0,1 mio. kr. vedrørende selskabets kundekartotek. Det er ledelsens vurdering, at kundekartoteket mindst udgør denne værdi. Målingen af goodwill er baseret på denne vurdering.

Kapitalforhold

Selskabet har tabt sin egenkapital, men resultatet for de første måneder af 2013 samt budgetterne for de kommende år giver begrundet tro på, at selskabet vil vise stabilt stigende overskud og dermed hurtigt sikre en reetablering af egenkapitalen.

Udviklingen i virksomhedens aktiviteter og økonomiske forhold

Regnskabet for 2012 udviser en stabil omsætning på 18,9 mio. kr. imod 18,4 mio. kr. i 2011, men et underskud på 0,8 mio. kr. imod et underskud på 0,5 mio. kr. i 2011.

Mediemarkedet er generelt presset, og resultatet anses under omstændighederne for at være tilfredsstillende.

Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke ud over hvad der er omtalt ovenfor, indtruffet væsentlige begivenheder efter regnskabsårets afslutning.

Virksomhedens forventede udvikling

Der forventes en positiv udvikling for selskabet, bl.a. begrundet i en række nye aktiviteter, der yderligere vil styrke mediets position på markedet.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Mandag Morgen Media ApS for 2012 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Omregning af fremmed valuta

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

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

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

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

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer m.v.

Personaleomkostninger

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

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende tilgodehavender, gæld og transaktioner i fremmed valuta, samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen m.v.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Anvendt regnskabspraksis

Skat af årets resultat

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

Bogh Holding A/S er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

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

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

Balance

Immaterielle anlægsaktiver

Immaterielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

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

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

Immaterielle rettigheder	5 år
Software	3-5 år

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

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Anvendt regnskabspraksis

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles ved første indregning til kostpris.

Driftsmateriel og inventar måles efterfølgende til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Afskrivningsgrundlaget er kostprisen med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

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

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellige.

Der afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Driftsmateriel og inventar	3-5 år
----------------------------	--------

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

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i associeret virksomheder og dattervirksomheder måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

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

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

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

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

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

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Egenkapital - udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet).

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster og for betalte acontoskatter. Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat afregnes med administrationsselskabet i sambeskatningsordningen og indregnes i regnskabsposterne tilgodehavende og gæld til tilknyttede virksomheder.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil de forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Anvendt regnskabspraksis

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. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Gældsforpligtelser

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

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

Periodeafgrænsningsposter, passiver

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

tkr.	Note	2012	2011
Nettoomsætning		18.925	18.351
Eksterne omkostninger		-7.739	-7.860
Bruttoresultat		11.186	10.491
Personaleomkostninger	1	-11.459	-10.393
Af- og nedskrivninger	4,5	-953	-901
Resultat af primær drift		-1.226	-803
Andre finansielle indtægter	2	87	132
Øvrige finansielle omkostninger		-8	-10
Ordinært resultat før skat		-1.147	-681
Skat af årets resultat	3	259	166
Årets resultat		-888	-515
 Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		-888	-515

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

tkr.	Note	2012	2011
AKTIVER			
Anlægsaktiver			
Immaterielle anlægsaktiver	4		
Immaterielle rettigheder		125	225
Software		41	782
		<u>166</u>	<u>1.007</u>
Materielle anlægsaktiver	5		
Driftsmidler og inventar		43	62
		<u>43</u>	<u>62</u>
Finansielle anlægsaktiver	6		
Kapitalandele i tilknyttet virksomhed		0	86
Tilgodehavende hos tilknyttet virksomhed		200	1.000
		<u>200</u>	<u>1.086</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>409</u>	<u>2.155</u>
Omsætningsaktiver			
Tilgodehavender			
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		2.640	2.808
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		1.790	3.135
Andre tilgodehavender		75	0
Periodeafgrænsningsposter		117	101
Udskudt skatteaktiv		114	0
		<u>4.736</u>	<u>6.044</u>
Likvide beholdninger		<u>270</u>	<u>0</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>5.006</u>	<u>6.044</u>
AKTIVER I ALT		<u><u>5.415</u></u>	<u><u>8.199</u></u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

tkr.	Note	2012	2011
PASSIVER			
Egenkapital			
Virksomhedskapital	7	125	125
Overført resultat		-3.062	-2.173
Egenkapital i alt		-2.937	-2.048
Hensatte forpligtelser			
Hensættelser til udskudt skat		0	55
Gældsforpligtelser			
Kortfristede gældsforpligtelser			
Kreditinstitutter		0	239
Modtagne forudbetalinger fra kunder		5.529	7.290
Leverandører af varer og tjenesteydelser		249	347
Gæld til tilknyttede virksomheder		921	1.060
Anden gæld		1.564	1.256
Periodeafgrænsningsposter		89	0
		8.352	10.192
PASSIVER I ALT		5.415	8.199
Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.	8		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	9		
Ejerforhold	10		

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

tkr.		2012	2011
1 Personaleomkostninger			
Lønninger		10.324	9.244
Pensioner		674	628
Andre omkostninger til social sikring		144	135
Honorar til eksterne ressourcer		317	386
		<u>11.459</u>	<u>10.393</u>
2 Andre finansielle indtægter			
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder		<u>87</u>	<u>132</u>
3 Skat af årets resultat			
Sambeskatningsbidrag		-90	59
Årets ændring i udskudt skat		-169	-225
		<u>-259</u>	<u>-166</u>
4 Immaterielle anlægsaktiver			
tkr.	Immaterielle rettigheder	Software	I alt
Kostpris 1. januar 2012	500	2.352	2.852
Afskrivninger 1. januar 2012	275	1.570	1.845
Årets afskrivninger	100	741	841
Afskrivninger 31. december 2012	375	2.311	2.686
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2012	<u>125</u>	<u>41</u>	<u>166</u>
Afskrives over	<u>5 år</u>	<u>3 år</u>	

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

5 Materielle anlægsaktiver

tkr.	Drifts- midler og inventar
Kostpris 1. januar 2012	91
Årets tilgang	7
Kostpris 31. december 2012	98
Afskrivninger 1. januar 2012	29
Årets afskrivninger	26
Afskrivninger 31. december 2012	55
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2012	43
Afskrives over	3-5 år

6 Finansielle anlægsaktiver

tkr.	Mandag Morgen Norge AS	Mandag Mårgen Sverige AB	Tilgode- havende hos tilknyttede virksom- heder	I alt
Kostpris 1. januar 2012	2.892	86	1.000	3.978
Årets afgang	0	0	-800	-800
Kostpris 31. december 2012	2.892	86	200	3.178
Reguleringer 1. januar 2012	-2.892	0	0	-2.892
Årets nedskrivning	0	-86	0	-86
Reguleringer 31. december 2012	-2.892	-86	0	-2.978
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2012	0	0	200	200

Navn og hjemsted	Ejerandel
Mandag Morgen Norge AS	27 %
Mandag Mårgen Sverige AB	100 %

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

7 Egenkapital

tkr.	Virksomheds- dskapital	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2012	125	-2.173	-2.048
Årets resultat	0	-889	-889
Egenkapital 31. december 2012	125	-3.062	-2.937

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

8 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i Mandag Morgen-koncernen. Som helejet dattervirksomhed hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med de øvrige selskaber i sambeskatningen for danske kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen. Skyldige kildeskatter inden for sambeskatningskredsen udgør pr. 31. december 2012 0 tkr. Eventuelle senere korrektioner af kildeskatter vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

9 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har stillet solidarisk selvskyldnerkaution for søsterselskabet Administrationsselskabet af 1. april 2009 ApS på 250 tkr.

10 Ejerforhold

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

Bogh Holding A/S, København K, Danmark.