

Guava A/S
CVR-nr. 27 21 65 79

Årsrapport 2009/10
For perioden 01.07.2009 til 31.12.2010

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Selskabsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors påtegning	3
Ledelsesberetning	4
Anvendt regnskabspraksis	10
Resultatopgørelse for perioden 01.07.2009 – 31.12.2010	18
Balance pr. 31.12.2010	19
Egenkapitalopgørelse for 2009/10	21
Pengestrømsopgørelse for 2009/10	22
Noter	23

Selskabsoplysninger

Selskab

Guava A/S
Amaliegade 3
1256 København K

CVR-nr.: 27 21 65 79

Hjemstedskommune: København

Telefon: 70 27 80 89

Telefax: 70 27 80 86

Internet: www.guava.com

E-mail: info@guava.com

Bestyrelse

Pascal Pierre Noël Chevalier, formand

Stephane Darracq, næstformand

Jens Henrik Nielsen

Direktion

Nils Carlsson, Adm. koncerndirektør

Søren Degn, økonomidirektør

Revision

Deloitte Statsautoriseret Revisionsaktieselskab

Godkendt på selskabets generalforsamling, den

Dirigent

Ledelsespåtegning

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2009 - 31. december 2010 for Guava A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og moderselskabets aktiver, passiver, finansielle stilling og resultat samt af koncernens pengestrømme. Samtidig er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 31. marts 2011

Direktion

Nils Carlsson
Adm. koncerndirektør

Søren Degn
økonomidirektør

Bestyrelse

Pascal Pierre Noël Chevalier
formand

Stephane Darracq
næstformand

Jens Henrik Nielsen

Den uafhængige revisors påtegning

Til aktionærerne i Guava A/S

Påtegning på koncernregnskab og årsregnskab

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Guava A/S for regnskabsåret 1. juli 2009 - 31. december 2010 omfattende anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for henholdsvis koncernen og selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for at udarbejde og aflægge et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Dette ansvar omfatter udformning, implementering og opretholdelse af interne kontroller, der er relevante for at udarbejde og aflægge et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede uden væsentlig fejlinformation, uanset om fejlinformationen skyldes besvigelser eller fejl, samt valg og anvendelse af en hensigtsmæssig regnskabspraksis og udøvelse af regnskabsmæssige skøn, som er rimelige efter omstændighederne.

Revisors ansvar og den udførte revision

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført vores revision i overensstemmelse med danske revisionsstandarder. Disse standarder kræver, at vi lever op til etiske krav samt planlægger og udfører revisionen med henblik på at opnå høj grad af sikkerhed for, at koncernregnskabet og årsregnskabet ikke indeholder væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter handlinger for at opnå revisionsbevis for de beløb og oplysninger, der er anført i koncernregnskabet og årsregnskabet. De valgte handlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om fejlinformationen skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor interne kontroller, der er relevante for virksomhedens udarbejdelse og aflæggelse af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede, med henblik på at udforme revisionshandling, der er passende efter omstændighederne, men ikke med det formål at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere stillingtagen til, om den af ledelsen anvendte regnskabspraksis er passende, om de af ledelsen udøvede regnskabsmæssige skøn er rimelige samt en vurdering af den samlede præsentation af koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2010 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2009 - 31. december 2010 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen har ansvaret for at udarbejde en ledelsesberetning, der indeholder en retvisende redegørelse i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Revisionen har ikke omfattet ledelsesberetningen, men vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den gennemførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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

København, den 31. marts 2011

Deloitte

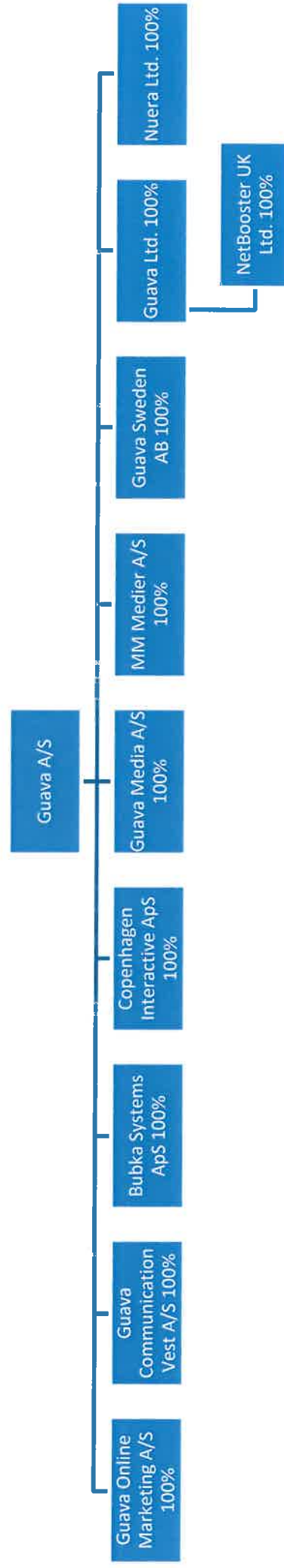
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab


Christian Sanderhage
statsautoriseret revisor


Stefan Vastrup
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

Koncernoversigt



Ledelsesberetning

	2009/10 18 mdr.	2008/09 12 mdr. (Tilpasset)	2007/08 12 mdr.	2006/07 12 mdr.	2005/06 12 mdr.
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Koncernens hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Nettoomsætning	207,8	208,5	220,3	81,4	26,1
Bruttoresultat	64,1	42,2	61,6	33,0	10,3
EBITDA	(9,6)	(36,2)	6,3	10,8	2,8
Af- og nedskrivninger	(95,1)	(224,1)	(51,7)	(2,1)	(0,9)
Resultat af primær drift	(104,8)	(260,3)	(45,3)	8,7	1,9
Resultat af finansielle poster	(10,6)	(3,6)	(1,1)	1,0	0,5
Årets resultat	(131,5)	(244,7)	(37,8)	8,3	1,7
Anlægsaktiver	58,4	172,4	388,2	186,8	15,1
Omsætningsaktiver	31,8	48,2	87,0	64,7	19,7
Aktiver i alt	90,2	220,6	475,2	251,5	34,8
Aktiekapital	36,7	16,6	11,0	5,0	3,0
Egenkapital	38,0	141,7	363,7	92,1	26,7
Hensatte forpligtelser	0,2	2,4	2,5	1,0	0,4
Kortfristede gældsforpligtelser	52,0	76,5	109,0	158,4	7,7
Pengestrøm fra driften	(14,0)	(17,4)	(9,1)	7,4	(1,8)
Pengestrøm til investering, netto	0,7	(0,3)	(247,7)	(177,6)	(7,4)
Heraf til investering i materielle aktiver	(3,0)	(3,1)	(12,6)	(16,5)	(1,1)
Pengestrømme fra finansiering, netto	27,8	22,0	235,9	186,3	15,4
Pengestrømme fra ophørt aktivitet	-	(7,5)	2,7	-	-
Pengestrøm i alt	14,5	4,3	(18,2)	16,1	6,2
Nøgletal					
Bruttomargin (%)	30,8	20,2	28,0	40,5	39,5
Overskudsgrad	(50,4)	(124,8)	(20,6)	10,6	7,2
Aktiver/egenkapital	2,4	1,6	1,3	2,7	1,3
Egenkapitalens forrentning (%)	(146,4)	(96,8)	(16,6)	13,9	9,3
Resultat pr. aktie (EPS Basic), kr.	(0,48)	(1,98)	(0,43)	0,21	0,07
Udvandet resultat pr. aktie (EPS-D), kr.	(0,48)	(1,98)	(0,16)	0,05	0,07
Gennemsnitligt antal ansatte (fortsættende aktiviteter)	122	160	144	77	32

Som det fremgår af afsnit Anvendt regnskabspraksis, har selskabet ændret regnskabspraksis for 2009/10 fra IFRS til årsregnskabsloven. Sammenligningstal for 2008/09 er ændret i overensstemmelse hermed. I overensstemmelse med udkast til ”Bekendtgørelse om overgang til regnskabsaflæggelse efter årsregnskabsloven” er koncernens hoved- og nøgletal for regnskabsårene 2007/08 og 2006/07 ikke ændret til den nye regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Guava A/S er, som en del af NetBooster S.A., blandt de førende selskaber inden for performance baseret online markedsføring i Europa og er selv markedsleder i Danmark, blandt de tre største i Sverige, og blandt de ti største i Storbritannien. Selskabet fokuserer på to hovedområder:

Guava Agency håndterer søgemaskinemarkedsføring (SEM), som er den fælles definition for det sæt af strategier en annoncør kan anvende til at øge trafikken på en hjemmeside. Guava hjælper sine kunder med planlægning og håndtering af SEM-strategier, udfører usability-analyser på kundernes hjemmesider, ligesom der foretages en række andre internet relaterede analyser.

Guava Affiliate er bygget op omkring Affiliate-markedsføringsaktiviteter. Selskabet får provision for formidling af markedsføringsbudskaber for sine kunder, og selskabet afregner sine leverandører for at publicere disse markedsføringsbudskaber. Guava Affiliate har et indgående kendskab til internettets online medier samt anvendelse af e-mail marketing til brug i markedsføring.

Selskabets medarbejdere er analytiske, systematiske og resultatorienterede i tilgang til salg og markedsføring. Det sikrer kunderne succes med tiltrækning af nye kunder samt fastholdelse og mersalg til eksisterende kunder. Selskabet servicerer kunder i Norden og England. Kundeporteføljen dækker alt fra mindre virksomheder til store og ledende virksomheder i de respektive lande.

Guava blev i maj 2006 optaget til handel på First North under Københavns Fondsbørs NASDAQ/OMX. Selskabet har kontorer i Danmark, Sverige, og England.

Selskabet driver ligeledes forretning i Norge og Finland, men disse håndteres fra Danmark. Hovedkontoret ligger i København, Danmark.

Drift

Omsætningen i 2009/10 blev 207,8 mio.kr., og resultatet før skat og af- og nedskrivninger (EBITDA) blev minus 9,6 mio.kr. Årsrapporten 2008/09 udviste et EBITDA underskud på 36,2 mio.kr. Guava har ændret regnskabsår, hvorfor omlægningsperioden løber fra 1. juli 2009 – 31. december 2010 (18 måneder) og udgør årsrapporten 2009/10.

Koncernens resultat før renter og skat (EBIT) udgør minus 104,8 mio.kr. og er kraftigt påvirket af af- og nedskrivninger på goodwill og anlægsaktiver på i alt 95,1 mio.kr. Koncernens resultat efter skat udgør minus 131,5 mio.kr. efter nedskrivning af skatteaktiver på i alt 16,5 mio.kr.

Koncernens egenkapital er faldet fra 141,7 mio.kr. pr. 30. juni 2009 til 38,0 mio.kr. pr. 31. december 2010.

Ledelsesberetning

Koncernens bankgæld er nedbragt fra 38,0 mio.kr. pr. 30. juni 2009 til 19,9 mio.kr. pr. 31. december 2010.

Koncernens soliditetsgrad udgør 42,1% pr. 31. december 2010.

Guava A/S har gennem de seneste 18 måneder fået ny hovedaktionær ved NetBooster S.A., Frankrig, som har bidraget positivt via en kapitaludvidelse til, at Guava i dag har en stabil forretning. NetBooster S.A. ejer ultimo marts 2011 ca. 86% af selskabet og støtter selskabet ufravigeligt i dens videre udvikling.

Ledelsen anser resultatet og forløbet af begivenheder i 2009/10 for tilfredsstillende under hensyntagen til den situation, som selskabet har været i. Selskabet har i regnskabsperioden været påvirket af stor turbulens i de forskellige forretningsområder med stor udskiftning i ledelsen rundt omkring i koncernen til følge. Samtidig har selskabet indtil februar 2010 været finansielt meget presset, hvilket gjorde det svært at planlægge særligt langt ud i fremtiden. Efter februar 2010, hvor selskabet er blevet datterselskab af NetBooster S.A., har selskabet igen fundet fodfæste og har herfra styrket sin position markant på alle markeder.

Begivenheder i regnskabsåret

Selskabet udstedte 32.750.000 warrants til selskabets ledelse i både Danmark, Sverige og England.

Selskabet erhvervede aktierne i NetBooster UK Limited fra NetBooster Group.

Selskabets ændrede regnskabsår fra 1. juli - 30. juni til 1. januar - 31. december. Selskabets regnskabsperiode 2009/10 var herefter 18 måneder og løb fra 1. juli 2009 til 31. december 2010.

Selskabet udskiftede bestyrelse til at bestå af Pascal Chevalier, Stephane Darracq og Jens Henrik Nielsen.

Selskabet udvidede aktiekapitalen ved en rettet emission til NetBooster S.A. med 20,1 mio.kr. dels ved gældkonvertering på 13,7 mio.kr. dels ved kontant kapitalforhøjelse på 6,4 mio.kr. NetBooster S.A. meddelte samme dag, at de nu ejede 68,26% af selskabet.

Selskabet indgik en henstandsaf tale med to af sine bankforbindelser, samtidig med at franske NetBooster S.A. overtog CapiNordics gæld mod selskabet på 20 mio.kr.

Nils Carlsson blev udnævnt til ny administrerende direktør for selskabet den 12. oktober 2009.

Kapitalberedskab

Selskabet har modtaget et "letter of support" fra selskabets hovedaktionær NetBooster S.A., hvoraf det fremgår, at NetBooster S.A. frem til ultimo marts 2012 vil supportere selskabet finansielt, såfremt dette bliver nødvendigt, for at selskabet kan opfylde sine forpligtelser.

Ledelsesberetning

Forventninger til 2011

På baggrund af at selskabet er en del af NetBooster S.A. i hele den kommende regnskabsperiode, forventer selskabet et forbedret EBITDA resultat sammenholdt med 2009/10.

Vidensressourcer

En del af selskabets virksomhedsgrundlag er baseret på kompetente og branchekendte medarbejdere. Det er dog i enkelte situationer fortsat svært for selskabet at tiltrække kompetente medarbejdere med erfaring, hvilket kan hæmme selskabets udvikling fremadrettet.

Goodwill

Selskabet har i regnskabsåret valgt at nedskrive goodwill og værdi af kapitalandele for 76,5 mio.kr. som følge af resultaterne af de foretagne impairment tests for selskabets forretningsaktiviteter.

Anlægsaktiver

Selskabet har i regnskabsåret valgt at af- og nedskrive immaterielle og materielle anlægsaktiver for i alt 18,5 mio.kr. som følge af en ændret tilgang til markedet, hvorefter disse aktiver ikke længere vil skulle anvendes til selskabets drift fremover.

Corporate Governance

Guavas bestyrelse har valgt at varetage selskabets ledelse på grundlag af OMX Nordic Exchange Copenhagen A/S' anbefalinger for god selskabsledelse 2005 med tilpasninger, hvor dette findes hensigtsmæssigt.

Investor Relations

Selskabets hjemmeside opdateres løbende på dansk og engelsk, og meddelelser, præsentationer mv. vil fremgå heraf dog stedse under hensyntagen til de børsretlige regler.

Selskabets investor-relationspolitik kommer til udtryk via disse tiltag.

Årsrapporter

Guavas årsrapporter vil stedse leve op til gældende standard for den kategori af virksomheder, som selskabet tilhører.

Ledelsesberetning

Datterselskaber

Selskabet har i dag ejerandele i:

- Guava Online Marketing A/S, København, 100%
- Copenhagen Interactive ApS, København, 100%
- Bubka System ApS, København, 100%
- Guava Media A/S, Århus, 100%
- Guava Communication Vest A/S, Århus, 100%
- MM Medier, Århus, 100%
- Guava UK Ltd., Berkshire, England, 100%
- NetBooster UK Ltd. Berkshire, England, 100%
- Nuera Ltd., Berkshire, England 100%
- Guava Sweden AB, Kalmar, Sverige, 100%

Aktionærinformation

Udbytte

Det er Guava A/S' udbyttepolitik, at aktionærene skal opnå et afkast af deres investering i form af kursstigninger. Udbetaling af udbytte skal ske under hensyntagen til fornøden konsolidering af egenkapitalen som grundlag for koncernens fortsatte ekspansion.

Guava A/S forventer ikke at udlodde udbytte for året 2009/10.

Aktionærer, kapital og stemmer pr. 5. januar 2011

	Andel af aktiekapitalen kr.	Stemmer %
NetBooster Group SA	26.716.043	72,8
BK of Ny Mellon Sa/Nv, Bruxelles (opbevaring for kunder)	683.678	1,9
DKK NBI HF Iceland (opbevaring for kunder)	450.211	1,2
Guava A/S (egne aktier)	392.973	1,1
JP Morgan Chase Bank (opbevaring for kunder)	258.333	0,7
Andre eksterne investorer	<u>8.199.039</u>	<u>22,3</u>
I alt	<u>36.700.277</u>	<u>100,0</u>

Anvendt regnskabspraksis

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

Selskabet har omlagt regnskabsåret til at følge NetBooster-koncernens fra perioden 1. juli til 30. juni til perioden 1. januar til 31. december. Som følge heraf indeholder tallene for 2009/10 18 måneder.

Selskabet har ændret regnskabspraksis fra at være aflagt i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards (IFRS) som godkendt af EU og yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter for børsnoterede virksomheder til at være aflagt efter årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem).

Efter selskabets ændrede regnskabsprincipper foretages der afskrivning af koncerngoodwill i koncernregnskabet over 5 år, og resultat, aktiver, forpligtelser og pengestrømme vedrørende ophørte aktiviteter indgår efter årsregnskabsloven på respektive regnskabsposter herfor, mod tidligere særskilt.

Ændringen i regnskabspraksis har ikke indflydelse på årets resultat, balancesum eller egenkapital i moder- eller koncernregnskabet for 2008/09 eller 2009/10, men der er foretaget ændringer i sammenligningstal for enkelte regnskabsposter for 2008/09.

Ændringen er foretaget eftersom selskabet vurderer, at aflæggelse efter årsregnskabsloven i højere grad står mål med selskabets og koncernens nuværende og fremtidige aktivitetsniveau.

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 koncernen, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

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

Anvendt regnskabspraksis

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter Guava A/S (modervirksomheden) og de virksomheder (tilknyttede virksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden, jf. koncernoversigten side 4. 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.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for Guava A/S og dets 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 og nettoaktiverne præsenteres som særskilte poster i henholdsvis resultatopgørelsen og balancen.

Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra henholdsvis overtagelsestidspunktet og stiftelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til henholdsvis afståelsestidspunktet og afviklingstidspunktet.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Der hensættes til dækning af omkostninger ved besluttede og offentliggjorte omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med 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.

Afhændede virksomheder konsolideres indtil afhændelsesdatoen. Forskellen mellem salgssummen og nettoaktivernes bogførte værdi på afhændelsestidspunktet, inklusive resterende goodwill med fradrag af forventede afviklingsomkostninger, indgår i resultatopgørelsen.

Anvendt regnskabspraksis

Omregning 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 og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Ved indregning af udenlandske datter- og associerede virksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til gennemsnitlige valutakurser for månederne, som ikke afviger væsentligt fra transaktionsdagens kurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Goodwill betragtes som tilhørende den selvstændige udenlandske enhed og omregnes til balancedagens kurs. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser samt ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte på egenkapitalen.

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske dattervirksomheder, der anses for en del af den samlede investering i den pågældende dattervirksomhed, indregnes direkte på egenkapitalen.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder, der er integrerede enheder, omregnes monetære aktiver og forpligtelser til balancedagens kurs. Ikke-monetære aktiver og forpligtelser omregnes til kursen på anskaffelsestidspunktet eller på tidspunktet for eventuelle efterfølgende op- eller nedskrivninger. Resultatopgørelsens poster omregnes til gennemsnitlige valutakurser for månederne, idet poster afledt af ikke-monetære aktiver og forpligtelser dog omregnes til historiske kurser gældende for de pågældende ikke-monetære poster.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning 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.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter direkte og indirekte omkostninger, der afholdes for at opnå nettoomsætningen.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter alle faste eksterne omkostninger, der ikke direkte er variabel med selskabets nettoomsætning.

Anvendt regnskabspraksis

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter omkostninger til selskabets personale, såsom lønninger, pensioner mv. og aktiebaseret vederlæggelse.

Finansielle poster

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, rentedelen af finansielle leasingydelser, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gældsforpligtelser og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen.

Skat

Årets skat, som 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. Den andel af den resultatførte skat, der knytter sig til årets ekstraordinære resultat, henføres hertil, mens den resterende del henføres til årets ordinære resultat.

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat.

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.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, 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.

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.

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

Udskudt skat vedrørende genbeskatning af tidligere fratrukne underskud i udenlandske dattervirksomheder indregnes ud fra en konkret vurdering af hensigten med det enkelte datterselskab.

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Goodwill og koncerngoodwill

Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 10 år.

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

Øvrige immaterielle anlægsaktiver

Øvrige immaterielle anlægsaktiver omfatter igangværende og færdiggjorte udviklingsprojekter med tilknyttede immaterielle rettigheder, erhvervede immaterielle rettigheder samt forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver.

Udviklingsprojekter vedrørende produkter og processer, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende det pågældende produkt eller den pågældende proces, indregnes som immaterielle anlægsaktiver. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, når omkostningerne afholdes.

Kostprisen for udviklingsprojekter omfatter omkostninger, herunder gager og afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsprojekterne.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den forventede brugstid. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 5 år, men kan i visse tilfælde udgøre op til 20 år, såfremt den længere afskrivningsperiode vurderes bedre at afspejle koncernens nytte af det udviklede produkt mv. For udviklingsprojekter, der er beskyttet af immaterielle rettigheder, udgør den maksimale afskrivningsperiode restløbetiden for de pågældende rettigheder, dog maksimalt 20 år.

Erhvervede immaterielle rettigheder i form af patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Patenter afskrives over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 20 år.

Øvrige immaterielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af øvrige immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen som korrektion til af- og nedskrivninger eller under andre driftsindtægter, i det omfang salgsprisen overstiger den oprindelige kostpris.

Anvendt regnskabspraksis

Materielle anlægsaktiver

Indretning af lejede lokaler, grunde og bygninger samt 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 samt omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og lønninger. For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser.

Renteomkostninger på lån til finansiering af fremstilling af materielle anlægsaktiver indregnes i kostprisen, såfremt de vedrører fremstillingsperioden. Alle øvrige finansieringsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen.

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

Indretning af lejede lokaler	3-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

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

Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgskomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen som korrektion til af- og nedskrivninger eller under andre driftsindtægter, i det omfang salgsprisen overstiger den oprindelige kostpris.

Kapitalandele dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles til kostpris. Hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til lavere værdi.

Kostprisen reduceres med modtaget udbytte, der overstiger den akkumulerede indtjening efter overtagelsestidspunktet.

Tilgodehavender

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

Anvendt regnskabspraksis

Periodeafgrænsningsposter

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede obligationer og kapitalandele, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

Egne aktier

Anskaffelses- og afståelsessummer for egne aktier samt udbytte fra disse indregnes direkte på egenkapitalen under overført resultat.

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, returvarer, tab på igangværende arbejder for fremmed regning, besluttede og offentliggjorte omstruktureringer mv.

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.

Ved erhvervelse af virksomheder og kapitalandele i tilknyttede virksomheder hensættes til omkostninger vedrørende omstruktureringer i den overtagne virksomhed, som er besluttet og offentliggjort senest på overtagelsestidspunktet.

Andre finansielle forpligtelser

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen for koncernen præsenteres efter den indirekte metode og viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt koncernens likvider ved årets begyndelse og slutning. Der er ikke udarbejdet særskilt pengestrømsopgørelse for moderselskabet, da denne er indeholdt i pengestrømsopgørelsen for koncernen.

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt 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 moderselskabets aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier samt betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko, med fradrag af kortfristet bankgæld.

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.
Overskudsgrad (%)	=	$\frac{\text{Driftsresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige rentabilitet.
Aktiver/egenkapital	=	$\frac{\text{Aktiver}}{\text{Egenkapital}}$	Virksomhedens finansielle gearing.
Egenkapitalens forrentning (%)	=	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.

Balance pr. 31.12.2010

Moderselskab			Koncern	
30.06. 2009 (Tilpasset) t.kr.	31.12. 2010 t.kr.		31.12. 2010 t.kr.	30.06. 2009 (Tilpasset) t.kr.
		Note		
0	0		0	1.539
0	0		17	4.471
0	0		54.779	131.315
0	0		0	995
0	0	7	54.796	138.320
1.046	1.046		1.046	1.046
1.691	124		1.407	9.198
0	0		0	0
2.737	1.170	8	2.453	10.244
133.982	67.341		-	-
9.904	0		196	22.110
525	746		947	1.685
144.411	68.087	9	1.143	23.795
147.148	69.257		58.392	172.359
45	0		21.270	24.857
5.212	3.586		-	-
258	0		0	545
1.161	56		1.518	2.589
232	36		621	1.907
6.908	3.678		23.409	29.898
6.268	0		0	6.268
4.999	314		8.427	12.043
18.175	3.992		31.836	48.209
165.323	73.249		90.228	220.568

Egenkapitalopgørelse for 2009/10

	Koncern				
	Aktie- kapital t.kr.	Overkurs ved emission t.kr.	Overført resultat t.kr.	Foreslået udbytte for regn- skabsåret t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital 01.07.2009	16.616	0	125.047	0	141.663
Valutakursregulering udenlandske virksomheder	0	0	37	0	37
Udloddet udbytte	0	0	0	0	0
Kapitalforhøjelse 25.02.2010	20.084	9.038	0	0	29.122
Overførsel	0	(9.038)	9.038	0	0
Emissionsomkostninger	0	0	(361)	0	(361)
Skat af emissionsomkostninger	0	0	0	0	0
Køb af egne aktier	0	0	(997)	0	(997)
Salg af egne aktier	0	0	0	0	0
Årets resultat	0	0	(131.455)	0	(131.455)
Foreslået udbytte	0	0	0	0	0
Egenkapital 31.12.2010	<u>36.700</u>	<u>0</u>	<u>1.309</u>	<u>0</u>	<u>38.009</u>

	Moderselskab				
	Aktie- kapital t.kr.	Overkurs ved emission t.kr.	Overført resultat t.kr.	Foreslået udbytte for regn- skabsåret t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital 01.07.2009	16.616	0	85.372	0	101.988
Udloddet udbytte	0	0	0	0	0
Kapitalforhøjelse 25.02.2010	20.084	9.038	0	0	29.122
Overførsel	0	(9.038)	9.038	0	0
Emissionsomkostninger	0	0	(361)	0	(361)
Skat af emissionsomkostninger	0	0	0	0	0
Køb af egne aktier	0	0	(997)	0	(997)
Salg af egne aktier	0	0	0	0	0
Årets resultat	0	0	(99.089)	0	(99.089)
Foreslået udbytte	0	0	0	0	0
Egenkapital 31.12.2010	<u>36.700</u>	<u>0</u>	<u>(6.037)</u>	<u>0</u>	<u>30.663</u>

Pengestrømsopgørelse for 2009/10

	Koncern	
	2009/10 18 mdr.	2008/09 12 mdr. (Tilpasset)
<u>Note</u>	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>
Resultat før skat	(115.364)	(263.835)
Af- og nedskrivninger samt øvrige ikke-likvide reguleringer	100.008	224.099
Ændring i driftskapital	16 (1.331)	33.943
	(16.687)	(5.793)
Modtagne finansielle indtægter	486	991
Betalte finansielle omkostninger	(6.197)	(4.572)
Betalt selskabsskat	8.400	(8.070)
Pengestrømme vedrørende drift	(13.998)	(17.444)
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver	(3.215)	(7.616)
Salg af immaterielle anlægsaktiver	0	10.310
Køb mv. af materielle anlægsaktiver	(3.049)	(3.101)
Salg af materielle anlægsaktiver	840	170
Køb mv. af finansielle anlægsaktiver	(148)	(274)
Salg af finansielle anlægsaktiver	6.268	209
Pengestrømme vedrørende investeringer	696	(302)
Køb af egne aktier	(997)	340
Kapitalforhøjelser	28.761	22.569
Valutakursregulering	36	(868)
Pengestrømme vedrørende finansiering	27.800	22.041
Ændring i likvider	14.498	4.295
Likvider 01.07.2009	(25.959)	(30.254)
Likvider 31.12.2010	17 (11.461)	(25.959)

Noter

Moderselskab			Koncern	
2008/09	2009/10		2009/10	2008/09
12 mdr.	18 mdr.		18 mdr.	12 mdr.
(Tilpasset)			(Tilpasset)	
t.kr.	t.kr.		t.kr.	t.kr.
		1. Nettoomsætning		
<u>5.467</u>	<u>5.632</u>	Salg af tjenesteydelser	<u>207.774</u>	<u>208.497</u>
5.467	5.632		207.774	208.497
		2. Personaleomkostninger		
5.465	5.459	Løn og gager	65.176	71.969
437	668	Pensionsomkostninger	2.738	1.854
<u>138</u>	<u>561</u>	Andre sociale omkostninger	<u>5.873</u>	<u>4.517</u>
6.040	6.688		73.787	78.340
		Heraf samlet vederlag til:		
<u>3.360</u>	<u>5.079</u>	Direktion	<u>5.079</u>	<u>3.360</u>
<u>350</u>	<u>1.064</u>	Bestyrelse	<u>1.064</u>	<u>350</u>
<u>5</u>	<u>3</u>	Gennemsnitligt antal medarbejdere	<u>122</u>	<u>160</u>
		3. Af- og nedskrivninger		
0	0	Færdiggjorte udviklingsprojekter	209	2.535
0	0	Kundekontrakter	0	48.533
288.636	73.438	Goodwill	76.542	163.237
0	0	Bygninger	0	0
508	919	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	18.358	8.573
671	0	Indretning af lejede lokaler	0	1.221
<u>0</u>	<u>0</u>	Fortjeneste ved salg af materielle anlægsaktiver	<u>0</u>	<u>0</u>
289.815	74.357		95.109	224.099

Noter

Moderselskab			Koncern	
2008/09	2009/10		2009/10	2008/09
12 mdr.	18 mdr.		18 mdr.	12 mdr.
(Tilpasset)			(Tilpasset)	
t.kr.	t.kr.		t.kr.	t.kr.
4. Finansielle indtægter				
1.618	537	Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	-	-
0	197	Renteindtægter, pengeinstitutter	347	230
<u>521</u>	<u>0</u>	Andre finansielle indtægter	<u>139</u>	<u>761</u>
<u>2.139</u>	<u>734</u>		<u>486</u>	<u>991</u>
5. Finansielle omkostninger				
874	1.460	Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	-	-
0	3.026	Renteudgifter pengeinstitutter	3.036	2.874
<u>3.896</u>	<u>2.530</u>	Andre finansielle omkostninger	<u>8.060</u>	<u>1.698</u>
<u>4.770</u>	<u>7.016</u>		<u>11.096</u>	<u>4.572</u>
6. Skat af årets resultat				
88	0	Aktuel skat	(2)	(336)
4.685	(9.904)	Ændring af udskudt skat	(16.509)	18.578
<u>67</u>	<u>127</u>	Regulering vedrørende tidligere år	<u>420</u>	<u>911</u>
<u>4.840</u>	<u>(9.777)</u>		<u>(16.091)</u>	<u>19.153</u>

Noter

	Koncern			
	Færdig- gjorte udviklings- projekter t.kr.	Erhver- vede pa- tenter og licenser t.kr.	Goodwill t.kr.	Udviklings- projekter under udførelse t.kr.
7. Immaterielle anlægsaktiver				
Kostpris 01.07.2009	6.323	6.929	136.053	995
Valutakursregulering	0	78	0	0
Tilgang	1.788	887	0	540
Afgang	<u>(7.278)</u>	<u>(7.874)</u>	<u>0</u>	<u>(1.535)</u>
Kostpris 31.12.2010	<u>833</u>	<u>20</u>	<u>136.053</u>	<u>0</u>
Af- og nedskrivninger 01.07.2009	(4.784)	(2.458)	(4.812)	0
Valutakursregulering	0	(16)	80	0
Årets af- og nedskrivninger	(3.300)	(5.403)	(76.542)	0
Tilbageførte afskrivninger	<u>7.251</u>	<u>7.874</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Af- og nedskrivninger 31.12.2010	<u>(833)</u>	<u>(3)</u>	<u>(81.274)</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31.12.2010	<u>0</u>	<u>17</u>	<u>54.779</u>	<u>0</u>

Noter

	Moderselskab	
	Erhver- vede pa- tenter og licenser t.kr.	Goodwill t.kr.
7. Immaterielle anlægsaktiver (fortsat)		
Kostpris 01.07.2009	264	4.812
Tilgang	0	0
Afgang	(264)	0
Kostpris 31.12.2010	0	4.812
Af- og nedskrivninger 01.07.2009	(264)	(4.812)
Tilbageførte afskrivninger	264	0
Af- og nedskrivninger 31.12.2010	0	(4.812)
Regnskabsmæssig værdi 31.12.2010	0	0

Noter

	Koncern		
	Grunde og bygninger t.kr.	Indretning af lejede lokaler t.kr.	Andre anlæg mv. t.kr.
8. Materielle anlægsaktiver			
Kostpris 01.07.2009	1.046	1.033	21.802
Valutakursregulering	0	0	175
Tilgang	0	0	3.278
Afgang	0	(713)	(19.745)
Kostpris 31.12.2010	<u>1.046</u>	<u>320</u>	<u>5.510</u>
Af- og nedskrivninger 01.07.2009	0	(1.033)	(12.604)
Valutakursregulering	0	0	(124)
Tilgang ved fusion	0	0	(229)
Årets afskrivninger	0	0	(8.281)
Tilbageførsel ved afgang	0	713	17.135
Af- og nedskrivninger 31.12.2010	<u>0</u>	<u>(320)</u>	<u>(4.103)</u>
Regnskabsmæssig værdi 31.12.2010	<u>1.046</u>	<u>0</u>	<u>1.407</u>
I den regnskabsmæssige værdi indgår:			
Finansielt leasede aktiver		<u>0</u>	<u>0</u>
Renteomkostninger		<u>0</u>	<u>0</u>

Noter

	Moderselskab		
	Grunde og bygninger t.kr.	Indretning af lejede lokaler t.kr.	Andre anlæg mv. t.kr.
8. Materielle anlægsaktiver (fortsat)			
Kostpris 01.07.2009	1.046	713	2.438
Tilgang	0	0	0
Afgang	0	(713)	(2.051)
Kostpris 31.12.2010	1.046	0	387
Af- og nedskrivninger 01.07.2009	0	(713)	(747)
Årets afskrivninger	0	0	(917)
Tilbageførsel ved afgang	0	713	1.401
Af- og nedskrivninger 31.12.2010	0	0	(263)
Regnskabsmæssig værdi 31.12.2010	1.046	0	124

Noter

Moderselskab

**Kapital-
andele i
tilknyttede
virksom-
heder
t.kr.**

427.274

6.797

0

434.071

(293.292)

(73.438)

(366.730)

67.341

13.143

9. Finansielle anlægsaktiver

Kostpris 01.07.2009

Tilgang

Afgang

Kostpris 31.12.2010

Nettoopskrivninger 01.07.2009

Årets af- og nedskrivninger

Nettoopskrivninger 31.12.2010

Regnskabsmæssig værdi 31.12.2010

Regnskabsmæssig værdi af indregnet goodwill

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter:

- Guava Online Marketing A/S, København, 100%
- Copenhagen Interactive ApS, København, 100%
- Bubka System ApS, København, 100%
- Guava Media A/S, Århus, 100%
- Guava Communication Vest A/S, Århus, 100%
- MM Medier, Århus, 100%
- Guava UK Ltd., Berkshire, England, 100%
- NetBooster UK Ltd., Berkshire, England, 100%
- Nuera Ltd., Berkshire, England 100%
- Guava Sweden AB, Kalmar, Sverige, 100%

Noter

Moderselskab			Koncern	
2009	2010		2010	2009
t.kr.	t.kr.		t.kr.	t.kr.
10. Aktiekapital				
Aktiekapitalen består af 367.002.758 aktier a 0,10 kr.				
Aktierne er ikke opdelt i klasser.				
Ændringer i aktiekapitalen de seneste 5 regnskabsår:				
Aktiekapital				
1.896	1.896	Kapital 2005		
1.094	1.094	Kapitalforhøjelse 2006		
1.974	1.974	Kapitalforhøjelse 2007		
6.048	6.048	Kapitalforhøjelse 2008		
5.604	5.604	Kapitalforhøjelse 2009		
0	20.084	Kapitalforhøjelse 2010		
16.616	36.700	Aktiekapital 31.12.2010		
Nominel	% af		Nominel	% af
værdi	aktie-		værdi	aktie-
t.kr.	kapital		t.kr.	kapital
135	0,4	Egne aktier 01.07.2009	135	0,4
258	0,8	Tilgang	258	0,8
393	1,2	Egne aktier 31.12.2010	393	1,2

Noter

Moderselskab			Koncern	
2009	2010		2010	2009
(Tilpasset)				(Tilpasset)
t.kr.	t.kr.		t.kr.	t.kr.
		11. Andre hensatte forpligtelser		
<u>0</u>	<u>0</u>	Hensættelse vedr. fusion og ophørende aktiviteter	<u>199</u>	<u>1.083</u>
<u>0</u>	<u>0</u>		<u>199</u>	<u>1.083</u>
		12. Pantsætninger mv.		
		Til sikkerhed for bankgæld er deponeret ejerpantebrev nom. 1.050 t.kr. i grunde og bygninger		
		Koncernen har afgivet virksomhedspant på i alt 11.000 t.kr. til sikkerhed for koncernens bankgæld.		
		Aktierne i Guava Communication – Vest A/S, MM Medier A/S, Guava UK Ltd. og Guava Sweden AB er stillet til sikkerhed for koncernens bankgæld		
		Der er deponeret 160 t.kr. vedrørende momssag i Norge.		
<u>1.046</u>	<u>1.046</u>	Regnskabsmæssig værdi af pantsatte ejendomme	<u>1.046</u>	<u>1.046</u>
<u>1.691</u>	<u>124</u>	Regnskabsmæssig værdi af materielle anlægsaktiver	<u>1.407</u>	<u>7.629</u>
		13. Kontraktlige forpligtelser		
<u>0</u>	<u>0</u>	Kontraktlige forpligtelser vedr. 2011 udgør	<u>642</u>	<u>4.200</u>

Noter

Moderselskab			Koncern	
2009 (Tilpasset) t.kr.	2010 t.kr.		2010 t.kr.	2009 (Tilpasset) t.kr.
14. Leasingforpligtelser				
For året 2011 er indgået operationelle leasingaftaler. Leasingaftalerne er uopsigelige i den nævnte periode.				
<u>0</u>	<u>0</u>	De fremtidige minimumsydelser udgør	<u>162</u>	<u>433</u>
15. Kautions- og eventualforpligtelser				
Koncernen har stillet selvskyldnerkaution overfor bankgæld pr. 31. december 2010.				
Støtteerklæring til datterselskaber				
Guava A/S har den 30. marts 2011 afgivet støtteerklæring overfor danske datterselskaber hvoraf det fremgår, at selskabet uigenkaldeligt forpligter sig til at støtte selskaberne i at opfylde alle deres forpligtelser 12 måneder fra underskrift af årsrapporterne i datterselskaberne.				
Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst for regnskabsårene til og med 2004.				
Guava-koncernen er part i enkelte igangværende retssager. Det er ledelses opfattelse, at disse retssager ikke vil påvirke koncernens finansielle stilling ved andre tilgodehavender og forpligtelser, der er indregnet i balancen pr. 31. december 2010.				
16. Ændring i driftskapital				
			1.992	27.862
		Ændring i tilgodehavender	(3.323)	6.081
		Ændring i leverandørgæld mv.	<u>(1.331)</u>	<u>33.943</u>
17. Likvider				
		Likvide beholdninger	8.427	12.043
		Anden bankgæld	<u>(19.888)</u>	<u>(38.002)</u>
			<u>(11.461)</u>	<u>(25.959)</u>

Noter

18. Nærtstående parter

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Følgende parter har bestemmende indflydelse på koncernen:

<u>Navn</u>	<u>Hjemsted</u>	<u>Grundlag for indflydelse</u>
NetBooster S.A.	Paris, Frankrig	Hovedaktionær

Transaktioner mellem nærtstående parter, der ikke er indgået på normale markedsvilkår

Ingen

19. Aktionærforhold

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

	<u>Andel af aktiekapitalen kr.</u>	<u>Stemmer %</u>
NetBooster Group SA	26.716.043	72,8
BK of NY Mellon SA/NV, Bruxelles (opbevaring for kunder)	683.678	1,9
DKK NBI HF Iceland (opbevaring for kunder)	450.211	1,2
Guava A/S (egne aktier)	392.973	1,1
JP Morgan Chase Bank (opbevaring for kunder)	258.333	0,7
Andre eksterne investorer	<u>8.199.039</u>	<u>22,3</u>
I alt	<u>36.700.277</u>	<u>100,0</u>

20. Koncernforhold

Guava A/S og dattervirksomheder indgår i koncernregnskabet for NetBooster Group SA, Paris, Frankrig.

Noter

21. Ophørende aktiviteter

I sammenligningstallene for 2008/09 indgår beløb vedrørende ophørende aktiviteter således:

	2008/09 t.kr.
Nettoomsætning	31.511
Af- og nedskrivninger	(82.838)
Årets resultat efter skat	(93.711)
Anlægsaktiver	7.210
Omsætningsaktiver	3.950
Hensatte forpligtelser	1.083
Kortfristede gældsforpligtelser	5.067