

ÅRSRAPPORT
2012

MERMAID
DEDICATED TO DIGITAL SIGNAGE



mermaid a/s

(CVR nr. 25 49 38 77)

ÅRSRAPPORT 2012

Årsrapporten fremlægges og forventes godkendt

på selskabets ordinære generalforsamling

den 16. april 2013

Dirigent

Indholdsfortegnelse

Påtegninger:	3
Ledespåtegning.....	3
Revisionspåtegning	4
Den uafhængige revisors erklæringer	4
Konklusion	5
Ledelsesberetning:	6
Selskabsoplysninger.....	6
Hoved- og nøgletal (t.DKK).....	7
Årsregnskab 1. januar – 31. december 2012	13
Anvendt regnskabspraksis.....	13
Nøgletal.....	18
Resultatopgørelse for året 2012	19
Balance pr. 31. december 2012.....	20
Pengestrømsopgørelse for året 2012.....	22
Noter til regnskabet for året 2012	23
Note 1-3	23
Note 4	24
Note 5 Immaterielle Anlægsaktiver Koncern og Moderselskab.....	25
Note 6 Driftsmateriel	26
Note 7 Egenkapital Koncern	27
Note 7 Egenkapital Moderselskab	28
Note 8 Eventualforpligtelser.....	29
Note 9 Nærtstående partner	29
Note 10 Pengestrømsopgørelse – reguleringer	30
Note 11 Pengestrømsopgørelser – ændringer i driftskapital.....	30

Påtegninger:**Ledelsespåtegning**

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for 2012 for mermaid a/s.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at årsrapporten giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2012, samt resultat af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Glostrup, den 15. marts 2013

Direktion:

Henrik Johnsen

Mads H. Hansen

Bestyrelsen:

Søren Svenningsen
Formand

Peter Ahlgren

Mads H. Hansen

Henrik Johnsen

Erik Benny Winther

Revisionspåtegning

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i mermaid a/s

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for mermaid a/s for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2012, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for henholdsvis koncernen og selskabet, samt ledelsesberetning for koncernen. Koncernregnskabet og 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 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. 31. december 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2012 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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.

Kongens Lyngby, den 15. marts 2013

P R Y D S

Statsautoriseret Revisionsfirma

Kristian Pryds

Statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning:**Selskabsoplysninger**

Selskabet	mermaid a/s Fabriksparken 16 2600 Glostrup
	Telefon: 44529200 Telefax: 44529265 Hjemmesiden: www.mermaid.dk E-mail: info@mermaid.dk
	CVR nr: 25 49 38 77 Hjemsted: Albertslund Regnskabsår: 1. januar – 31. december
Bestyrelse	Søren Svenningsen, formand Peter Ahlgren Mads Henrik Hansen Henrik Johnsen Erik Benny Winther
Direktion	Henrik Johnsen, Adm. direktør Mads Henrik Hansen, direktør
Revision	Pryds, statsautoriseret revisionsfirma
Generalforsamling	Ordinær generalforsamling på selskabets adresse

Hoved- og nøgletal (t.DKK)

	Koncern				
	2012	2011	2010	2009	2008
Resultatopgørelse :					
Nettoomsætning.....	52.936	71.418	83.877	55.575	61.710
Bruttoresultat.....	34.976	45.464	47.582	31.724	26.799
Resultat før afskrivninger (EBITDA)...	-3.143	7.145	12.739	320	850
Resultat af ordinær drift (EBIT).....	-6.818	2.821	7.596	-3.331	-14.527
Finansielle poster, netto.....	47	153	664	-599	-111
Årets resultat.....	-5.063	1.603	5.636	-3.419	-14.731

Immaterielle anlægsaktiver.....	6.284	7.136	4.805	7.319	2.987
Materielle anlægsaktiver.....	1.529	3.908	4.537	5.827	7.828
Finansielle anlægsaktiver.....	517	478	492	487	295
Varebeholdninger.....	7.636	8.083	9.072	9.457	13.206
Tilgodehavender.....	16.400	19.073	15.059	18.789	21.334
Likvide beholdninger	13.176	13.121	6.761	3.115	1.438
Aktiver i alt.....	45.542	51.798	40.726	44.993	47.089
Egenkapital.....	31.292	36.508	30.000	24.342	25.698
Hensættelser.....	0	755	315	0	0
Kortfristet gæld.....	14.250	14.535	10.411	20.651	21.390
Passiver i alt.....	45.542	51.798	40.726	44.993	47.089

Pengestrøm:					
Driftsaktivitet.....	2.151	7.260	17.029	39	-7.339
Investeringsaktivitet.....	-1.943	-3.611	-1.335	-6.173	-1.495
Finansieringsaktivitet.....	-251	726	0	2.194	0
Pengestrøm i alt.....	-43	4.375	15.694	-3.940	-8.834

Nøgletal					
EBITDA Margin (%).....	-5,9	10,0	15,2	0,6	1,4
Overskudsgrad (%).....	-12,9	4,0	9,1	-6,0	-23,5
Bruttomargin (%).....	66,1	63,7	56,7	57,1	43,4
Egenkapitalandel (soliditet) (%).....	68,7	70,5	73,7	54,1	54,6
Egenkapitalforrentning (%).....	-14,9	4,8	20,7	-13,7	-34,2
Indre værdi pr. aktie.....	2,7	3,2	2,9	2,4	3,0
Resultat pr. aktie.....	-0,44	0,14	0,55	-0,34	-1,51
Gns. antal aktier i tusinder.....	11.419	11.419	10.219	10.181	9.771
Gns. antal udvandede aktier.....	11.419	11.419	10.219	10.181	9.895
Antal aktier ultimo.....	11.419	11.419	10.219	10.219	8.482

Gennemsnitlige antal heltidsansatte..	57	60	54	54	46
---------------------------------------	----	----	----	----	----

Nøgletallene er beregnet efter finansanalytikerforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2005", se anvendt regnskabspraksis

Ledelsens beretning

Generelt 2012

Ved indgangen til 2012 var ledelsen optimistisk og havde således forventninger om at kunne realisere en koncernomsætning i størrelsesordenen DKK. 75-85 mio. med et positivt resultat før afskrivninger (EBITDA) på DKK. 9-14 mio. Dette var baseret på Selskabets ordrebeholdning, Selskabets pipeline og ikke mindst allerede afgivne tilbud.

Disse forventninger skulle vise sig ikke at kunne holde, da det danske detailmarked generelt stoppede investeringer fra Q2 og året ud, og derfor desværre også investeringerne i Digital Skiltning.

Mermaid fokuserer på tre markedssegmenter; Detail-, Transport- og Det offentlige segment, hvoraf detailsegmentet historisk har stået for den største andel af Selskabets omsætning. Et investeringsstop i netop dette segment rammer derfor Selskabets omsætning og indtjening særdeles hårdt.

Selskabets ordretilgang til fakturering i 2012 har været meget skuffende i forhold til forventningerne, men afslutningen af 2012 bød dog på en del positive ordrer, men til levering i 2013.

Den fortsat høje andel af Recurring business har desuden medført en stigning i dækningsgraden fra 63,7% til 66,1%, hvilket trods alt har bidraget positivt til Selskabets resultat. Hertil kommer at Selskabets likvidbeholdning er godt DKK. 13 mio. og dermed uforandret i forhold til 2012.

Den manglende ordreindgang har medført et øget fokus på omkostninger og optimering af arbejdsgange, hvilket forbedrer Selskabets position i forhold til både kapacitets- og omkostningsniveauet for 2013.

Årets resultat

Selskabet omsatte for DKK. 52,9 mio. med et negativt EBITDA-resultat på DKK. -3,1 mio.

Årets resultat blev negativt med DKK. -5,1 mio., hvilket anses som utilfredsstillende.

Organisation

I løbet af 2012 er der foretaget tiltag til flere organisatoriske ændringer - alle med baggrund i optimering af ressourceforbrug og minimere behovet for nye ansættelser for at begrænse den økonomiske effekt af den manglende ordreindgang.

Selskabet har gennem 2012 lagt stor vægt på at opnå ISO 9001 godkendelse, hvilket lykkedes ultimo 2012.

Koncernen havde 57 medarbejdere i gennemsnit mod 60 medarbejdere 2011. Hertil kommer et outsourcing team i Pakistan på 12 softwareudviklere.

Produkter og services

Selskabet har igennem 2012 introduceret flere nye produkter og forbedret services:

Skærme/skilte

Selskabet udvikler løbende nye skærme baseret på den seneste teknologi, således at nyeste panel-teknologi altid kan tilbydes markedet, og Selskabet er på forkant i forhold til konkurrenternes produkter. Senest har Selskabet udviklet en tablet enhed til indbygning for det svenske Tele2. Enheden benyttes i en interaktiv platform, hvor Tele2 kunder kan få information vedrørende de nyeste telefoner og abonnementer.

LEDELSESBERETNING. fortsat

Software

Selskabets fortsatte udvikling af software tilsikrer Selskabets kunder en optimeret og stabil platform. Gennem 2012 er der videreudviklet på Selskabets IBI-plattform (Integrated Bus Information system), der er et dedikeret system til brug for bus og tog. Indtil dato er der installeret ca. 500 systemer i Danmark.

Services (recurring business)

Selskabet har igennem 2012 fortsat fokuseringen på salg af ydelser og services til kundebasen.

SLA (Service Level Agreements)

Selskabet indgår typisk serviceaftaler baseret på 36 måneders abonnement, dog i forbindelse med Bus projekter indgås aftaler med op til 72 måneders varighed.

Software as a Service

"Software as a Service" aftaler er typisk baseret på 36 måneders aftaler, hvor kunden betaler et månedligt licensfee for at benytte Selskabets Digital Skiltnings software, hvor Selskabet står for hele softwaredrift.

Software Opgraderingsaftaler

I de tilfælde hvor Selskabets kunder ønsker at købe softwaren indgås typisk opgraderingsaftaler på software platformen, således at kunden tilsikres at alle nye features automatisk installeres på kundens platform. Dette tilsikrer, at kunden altid har den nyeste og mest stabile software.

Administrationsaftaler

Administrationsaftaler har typisk en løbetid på 12 til 36 måneder, hvor kunden outsourcer administrationen af de Digitale Skilte til Selskabet, således at sendeflade, indhentning af materiale, bookning af reklamer etc. styres af Selskabet.

Indholdsproduktion

Selskabet er kendt for en høj kvalitet på indhold/content til brug for DDS løsninger, og har derfor et godt udgangspunkt for at udvikle dette forretningsområde yderligere.

Instore Radio

Selskabets Instore Radio løsning er ligeledes under løbende udvikling, og en aftale med TDC medførte et egentligt gennembrud for platformen i 2012.

Kunder

Også i 2012 har selskabet kunnet tiltrække en række markante kunder samt opnået mersalg til eksisterende kunder, heriblandt:

Telenor Danmark A/S

Telenor har besluttet at udskifte og opgradere deres nuværende Digitale Skilteløsning i deres 118 butikker i Danmark, og har i den forbindelse valgt Selskabet som leverandør til opgaven.

Aftalen, med en løbetid på 36 måneder, indebærer leverance af Selskabets DDS løsning indeholdende hardware, software og ydelser.

Udrulningen vil ske Q2 2013.



Flytoget AS

Flytoget indgik aftale med Mermaid Norway AS vedrørende levering af informationsskærme og netværksinfrastruktur til deres DDS løsning i 16 togsæt.

Flytogets 16 højhastighedstogsæt fragter ca. 6 mio. passagerer årligt til

og fra Oslo lufthavn. Opgavens art er meget lig den opgave Selskabet udførte med stor succes for DSB i 2010.

Installationen forventes afsluttet i 2. kvartal 2013, og er den største ordre i det norske selskabs korte historie.



LEDELSESBERETNING. fortsat**Midttrafik A/S**

Midttrafik har valgt at tilbyde gratis internet til deres passagerer i 46 busser fordelt over Midtjylland, og Selskabet er blevet valgt som leverandør til opgaven.

Løsningen gør det muligt for Midttrafik's passagerer at koble sig gratis på internettet via bærbare PCere eller Smartphones, og derved udnytte rejsetiden optimalt.

Aftalen indeholder levering af hardware, software, installation, support og overvågning.

Internetløsningen er et spin-off af Selskabets modulopbygget IBI-løsning (Integrated Bus Information system), der i dag er installeret i ca. 500 busser i Danmark, og Selskabet har derfor udviklet et nyt produkt til transport-segmentet med et godt salgspotentiale.

**Fjordline AS**

Selskabet har indgået samarbejde med det norske rederi Fjordline.

Aftalen omfatter en digital kommunikationsplatform, som skal implementeres på rederiets to nye internationale cruise-færger 'Stavangerfjord' og 'Bergensfjord', som sættes i drift i løbet af 2013.

Det har været Fjord Lines ønske at skabe et stilrent, inspirerende og informativt indendørsmiljø på baggrund af en moderne digital atmosfære. Hertil skal Mermaid levere en avanceret digital kommunikationsplatform, som hurtigt og nemt kan servicere passagerne med dynamisk og målrettet indhold tilpasset til udvalgte områder på færgerne.

Kommunikationsplatformen vil inkludere skræddersyede skærmløsninger og videovægge, som integreres i færgernes øvrige interiør. Mermaid leverer og installerer hele løsningen, og skal efter implementeringen stå for indholdsproduktion, daglig drift samt overvågning af platformen.

De to cruise-færger kommer til at betjene overfarten mellem Hirtshals og, Stavanger/Bergen samt mellem Hirtshals og Langesund.

**Dansk Jerncentral A/S**

Med henblik på at forbedre leverandørernes eksponeringsmuligheder ude i forretningerne har Dansk Jerncentral A/S, som er et medlemsejet indkøbsselskab indenfor områderne VVS, stål og værktøj/tekniske artikler, indgået et 5 årigt samarbejde med Selskabet.

Aftalen omfatter et større netværk af Instore-tv, som allerede nu er blevet implementeret i samtlige af Dansk Jerncentrals 54 B-to-B forretninger.

Selskabet er totalleverandør, og har levereret alt hardware og software. Desuden skal Selskabet producere indhold samt står for drift- og systemovervågning.

Dansk Jerncentrals medlemmer er danske handels- og grossistvirksomheder, som servicerer håndværkere, industrien og andre kunder over hele landet.

**ComviQ AB**

Mermaid Sweden AB vandt en testordre til svenske Comviq, der vil udbyde deres ydelser via et "shop in shop"-koncept til den svenske detailhandel. Aftalen omhandler en test af 30 stk. "shop in shop"-enheder inkluderende hardware, software, Indholdsproduktion, on-site service, installation samt system- og driftsovervågning.

Implementeringen af testen påbegyndtes i 4. Kvartal 2012. Såfremt testen af konceptet forløber positivt, forventes et potentiale i 2013 på minimum 150 enheder yderligere.



LEDELSESBERETNING. fortsat

Tele2Butikkerne AB

I april 2012 igangsatte Tele2Butikkerne AB en udbudsrunde med henblik på at finde den rette leverandør til kædens nye lancering af Instore-TV til deres 38 svenske butikker. Mermaid Sweden AB har vundet dette udbud, og har endeligt indgået aftale med Tele2Butikkerne. Aftalen omhandler hardware, software, indholdsproduktion, on-site service, installation samt system- og driftsovervågning.



Tele2 er et af Europas førende teleselskaber med ca. 34 millioner kunder fordelt på 11 europæiske markeder. Tele2 tilbyder kundepakker inden for mobil service, bredbånd, telefonitjenester og kabel tv samt etværksservice og indholdsservice.

Implementeringen af det nye Instore-TV koncept påbegyndtes 4. kvartal 2012.

TDC A/S – udvidelse af samarbejde med Instore Radio

Den nye aftale omfatter samtlige TDC's 66 butikker, hvor Mermaids A/S InstoreTV løsning, allerede er implementeret. TDC har stor fokus på at skabe de bedste rammer, for et sansestimulerende butiksmiljø.



Med Mermaid som tæt samarbejdspartner ønskede TDC en yderligere modernisering af deres butikker, med henblik på en fortsat udvidelse af berøringsfladen med kunderne. Det er en topprioritet for TDC at sikre at deres butiksmiljø kan understøtte deres brand og identitet, og hertil spiller også Mermaids A/S Instore Radio løsning en nøglerolle.

Mermaid A/S arbejder løbende på at udvikle Instore mediet, både indenfor billede og lyd, med henblik på at skabe mest mulig merværdi for kundens brand. Derfor er Mermaids A/S Instore Radio løsning også en interessant del af Selskabets produktportefølje.

Research viser, at musik er et stærkt sansestimulerende værktøj, hvis det bruges korrekt. Derfor tillægger Mermaid A/S Instore Radio en stor kommunikativ værdi. Ud fra forskellige variabler som tempo, volumen og genre kan musikken forstærke og fæstne folks positive attitude i forhold til butiksevalueringen og salgspersonalet.

SAS-busser Norge

Selskabet har i første kvartal i 2012 implementeret nyt hardware og software til SAS Flybussen's digitale skærmløsning, som findes i de busser, der pendler mellem Oslo lufthavn og Oslo bycentrum. Aftalen med SAS Flybussen var Selskabets første bus-case på det norske marked.



Aftalen med luftfartselskabet galdt fra den 1. februar 2012, og omhandler alle busser som SAS Flybussen anvender mellem Oslo Lufthavn og Oslo bycentrum. I alt er der tale om 28 skærme, som SAS Flybussen ønsker at bruge til at formidle nyheder, reklamer og generelle informationer. Hertil leverer Selskabet den bagvedliggende hardware og software. Selskabet har ligeledes ansvar for drift- og systemovervågning.

Invita A/S

Når man i fremtiden træder ind i en af Invita's 22 butikker landet over, vil man mødes af et helt nyt visuelt butikslandskab. Et netværk bestående af digitale informationsskærme og touch skærme skal således fungere som en vigtig bestanddel af Invita's nye butikskoncept. I de næste 3 år skal Selskabet derfor digitalisere Invita's butiksmiljø, så det bliver lettere at informere og guide kunderne i forhold til salgskampagner, tilbud, general information og andre butikstiltag med hjælp fra digitale info-skærme. Touch skærme vil samtidig gøre det nemmere for både kunder og butikspersonalet at navigere rundt i Invita's brede produktportefølje.



LEDELSESBERETNING, fortsat

Arriva Skandinavien A/S.

Selskabet har i 2012 fortsat samarbejde med Arriva vedrørende IBI-systemet, og har nu installeret IBI-systemet i mere end 450 busser primært i det storkøbenhavnske område, men der arbejdes på at udbrede samarbejdet til hele Danmark.



Konkurrenter

Det er nu meget tydeligt, at der er et udskilningsløb i gang blandt konkurrenterne på det danske og skandinaviske marked, og der ses en tydelig reducere af udbydere grundet konsolidering eller ophør af forretningsaktivitet indenfor DDS. Selskabet har fortsat fokus på opkøbs-/overtagelses-muligheder.

Det er ledelsens vurdering, at Selskabet på flere områder fortsat adskiller sig væsentligt fra konkurrenterne i Skandinavien, eksempelvis ved recurring business modellen, Egenkapital på ca. DKK 31,3 mio., antallet af installerede kanaler (dvs. individuelle skærme, der kan adresseres med unikt indhold) samt ved en organisation af en sådan størrelse og beskaffenhed, at man også fremover vil være i stand til at kunne honorere kundernes behov. Det vurderes derfor, at Selskabet i dag står stærkere i forhold til de fleste af konkurrenterne i Skandinavien.

Opkøb

I 2012 var Selskabet i realitetsforhandlinger vedr. overtagelse af en tysk DDS-virksomhed. Desværre lykkedes dette ikke og Selskabet trak sig under de afsluttende forhandlinger. Selskabet har stadig som målsætning at være ledende i konsolideringen af DDS-markedet, og der arbejdes målrettet med opkøb primært i de skandinaviske lande.

Datterselskaber

Det norske datterselskab har klaret sig bedre end forventet i 2012 både hvad angår omsætning og indtjening, og ikke mindst ordreindgangen har været meget tilfredsstillende. Mermaid Norway AS har således en 2013-ordrebeholdning på DKK. 13,5 mio., hvilket er ca. 3 gange større end ordrebeholdningen primo 2012. I 2013 skal eksempelvis både Flytoget og Fjordline udrulles under årets første 6 måneder, og der er derfor særdeles store forventninger til resultatet for det norske datterselskab i 2013.

Det svenske datterselskab blev styrket organisatorisk i 2011, og der var berettiget forventninger til 2012 med baggrund i dette samt ordrebeholdningen og 2012-pipelinen. Grundet udskydelse af ordre hos tre kunder viste årets indsats sig ikke som en forbedret top og bundlinje, men det svenske datterselskabs 2013-ordrebeholdning udgør mere end DKK. 10,0 mio. hvilket alene vil tilsikre et positivt resultat for 2013.

Fremtid

Desuagtet en fortsat tilbageholdenhed vedr. nye investeringer på det danske marked, er ledelsen optimistisk for 2013. Specielt Selskabets datterselskaber er i positiv udvikling og ordrebeholdningen i Mermaid Sweden og Mermaid Norway overstiger allerede deres 2012-omsætning, hvilket er medvirkende til at Selskabets samlede ordrebeholdning sammenholdt med den forventede omsætning fra den eksisterende kundeportefølje allerede nu, overstiger selskabets samlede 2012-koncernomsætning.

Selskabet vil i 2013 lancere nye produkter specielt rettet mod Transport-segmentet, hvilket forventes at afføde stærk interesse fra Transport-markederne i Skandinavien. Disse nye produkter understøtter selskabets recurring business strategi, og forventes derfor at tilsikre tilfredsstillende dækningsgrader i 2013.

På trods af 2012-resultatet har Selskabet formået at bibeholde sin Cash position, og er således stadig godt positioneret i forhold til potentielle opkøb. Det er Selskabets ambition, at foretage ét til to opkøb i 2013.

Med baggrund i ovenstående, vurderer ledelsen derfor, at Selskabet står stærkt ved indgangen til 2013, og forventer at kunne realisere en 2013-omsætning i størrelsesorden DKK. 70-80 mio., med et positivt resultat før afskrivninger (EBITDA) på DKK. 3-8 mio.

Årsregnskab 1. januar – 31. december 2012

Anvendt regnskabspraksis

Koncern- og årsregnskabet for mermaid a/s for 2012 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder. Selskabet har valgt at udarbejde koncern- regnskab, pengestrømsopgørelse og nøgletal som er opstillet efter reglerne for klasse C virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske ressourcer vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden mermaid a/s samt dattervirksomheder, hvori mermaid a/s direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet. Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyerhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de ny tilkøbte virksomheders identificerede aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der indregnes en hensat forpligtelse til dækning af omkostninger ved besluttede og offentliggjorte omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser, inklusiv hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid, dog maksimalt 20 år. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill), der modsvarer en forventet ugunstig udvikling i de pågældende virksomheder, indregnes i balancen under periodeafgrænsningsposter og indregnes i

resultatopgørelsen i takt med, at den ugunstige udvikling realiseres. Af negativ goodwill, der ikke relaterer sig til forventet ugunstig udvikling, indregnes i balancen med et beløb svarende til dagsværdien af ikkemonetære aktiver, der efterfølgende indregnes i resultatopgørelsen over de ikkemonetære aktivers gennemsnitlige levetid.

Goodwill og negativ goodwill fra erhvervede virksomheder kan reguleres, indtil udgangen af året efter anskaffelsen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse eller afvikling af virksomheder opgøres som forskellen mellem salgssummen eller afviklingssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet samt forventede omkostninger til salg eller afvikling.

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100 %. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes resultat og egenkapital reguleres årligt og indregnes som særskilte poster under resultatopgørelse og balance.

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 gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Omsætning af varer og tjenesteydelser medtages på faktureringstidspunktet.

Vareforbrug

Udgifter til færdigvarer og hjælpematerialer indeholder årets køb samt årets ændring i beholdningen af færdigvarer og hjælpematerialer.

Personaleudgifter

Personaleudgifter indeholder lønninger, vederlag, pensioner og øvrige personaleudgifter til selskabets ansatte, herunder direktion og bestyrelse.

Afskrivninger

Afskrivninger indeholder årets afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre eksterne udgifter

Andre eksterne udgifter indeholder årets afholdte udgifter af primær karakter i forhold til hovedformålet.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance/tab.

I både modervirksomhedens og koncernens resultatopgørelser indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance/tab.

Finansielle indtægter og udgifter

Finansielle indtægter og udgifter indeholder renteindtægter og renteudgifter samt urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende tilgodehavender og gæld i fremmed valuta.

Skat af årets resultat

Den forventede skat af årets skattepligtige indkomst udgiftsføres i resultatopgørelsen tillige med resultatføring af årets ændring i hensættelse til udskudt skat.

Selskabet indgår i a conto skatteordningen. Tillæg, fradrag og godtgørelser vedrørende skattebetalingen indgår i finansielle indtægter og udgifter.

Udskudt skat

Udskudt skat hensættes med 25 % af forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier.

Balancen.

Immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Materielle anlægsaktiver optages til anskaffelsespris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller brugsværdi, hvor denne er lavere af årsager, der ikke antages at være forbigående. Afskrivning foretages lineært over aktivernes forventede brugstid.

De forventede brugstider er:

Driftsmateriel og inventar, 5 år

IT udstyr mv., 3 år

Indretning af lejede lokaler, 5 år

Finansielle anlægsaktiver.

Kapitalandele i dattervirksomheder.

Kapitalandele i dattervirksomheder måles efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i dattervirksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi. Indre værdi er opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab, og med tillæg eller fradrag af resterende værdier af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Kapitalandele i dattervirksomheder med regnskabsmæssigt negativ indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives, i det omfang tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder vises som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i egenkapitalen, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra dattervirksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelse af årsrapporten for mermaid a/s, bindes ikke på nettoopskrivningsreserven. Ved køb af dattervirksomheder anvendes overtagelsesmetoden, jf. beskrivelse ovenfor under koncernregnskabet.

Varebeholdninger.

Råvarer og hjælpematerialer værdiansættes til anskaffelsespris.

Varer under fremstilling og fremstillede færdigvarer værdiansættes til kostpris bestående af råvarers og hjælpematerialers anskaffelsespris.

Fremstillede færdigvarer og handelsvarer værdiansættes til anskaffelsespris eller nettorealisationseværdi, hvor denne er lavere.

For varer hvor den forventede salgspris, med fradrag af eventuelle omkostninger til at effektuere salget (nettorealisationseværdien), er lavere end anskaffelsesprisen foretages nedskrivning til nettorealisationseværdien.

Tilgodehavender.

Tilgodehavender værdiansættes til nominal værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Valutaomregning.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til danske kroner efter transaktionsdagens kurs.

Tilgodehavender og gæld i fremmed valuta omregnes til danske kroner efter balancedagens valutakurs. Realiserede og urealiserede valutakursavancer og valutakurstab medtages i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og udgifter.

Egenkapital – udbytte.

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. 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 samt for betalte a conto skatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, f.eks. vedrørende aktier, 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 skatteaktiver måles til nettorealisationseværdi.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der ved 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.

Gældsforpligtelser er målt til nettorealisationseværdi.

Pengestrømsopgørelse:

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt koncernens likvider ved årets begyndelse og slutning.

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

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som koncernens andel af resultatet reguleret for ikkekontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrøm til investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af koncernens aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld samt betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger samt kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Nøgletal

Nøgletal er beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger og Nøgletal 2005".

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

EBITDA Margin	$\frac{\text{Resultat af ordinær drift før afskrivninger (EBITDA)} * 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Overskudsgrad	$\frac{\text{Resultat af ordinær drift (EBIT)} * 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttoresultat} * 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Egenkapital andel (soliditet)	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} * 100}{\text{Passiver i alt ultimo}}$
Egenkapital forrentning	$\frac{\text{Resultat efter skat} * 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Indre værdi pr. aktie	$\frac{\text{Egenkapital ultimo}}{\text{Antal aktier ultimo}}$
Resultat pr. aktie	$\frac{\text{Resultat efter skat} * 100}{\text{Gennemsnitligt antal aktier}}$

Resultatopgørelse for året 2012

	Note	<u>Koncern</u>		<u>Moderselskab</u>	
		2012 kr.	2011 tkr.	2012 kr.	2011 tkr.
Nettoomsætning		52.935.653	71.418	45.177.180	65.648
Vareforbrug		-17.959.202	-25.953	-27.428.864	-35.213
Bruttoresultat		34.976.451	45.465	17.748.316	30.435
Personaleomkostninger	1	-26.762.419	-26.762	-18.997.385	-18.282
Andre eksterne omkostninger		-11.357.428	-11.558	-7.794.617	-8.237
Resultat før afskrivninger (EBITDA)		-3.143.396	7.145	-9.043.686	3.916
Af- og nedskrivninger	2	-3.674.379	-4.324	-3.598.843	-3.659
Resultat før renter (EBIT)		-6.817.775	2.821	-12.642.529	257
Ord. res. i tilknyttede virks efter skat	4	0	0	4.604.783	1.629
Finansielle indtægter		600.420	339	311.393	212
Finansielle omkostninger		-553.323	-186	-498.982	-230
Resultat før skat		-6.770.678	2.974	-8.225.335	1.868
Skat af årets resultat	3	1.707.222	-1.371	3.161.879	-265
ÅRETS RESULTAT		-5.063.456	1.603	-5.063.456	1.603
Forslag til resultatdisponering:					
Årets resultat		-5.063.456	1.603	-5.063.456	1.603
Overført fra overført resultat		25.088.300	19.781	25.088.300	19.781
Til disposition		20.024.844	21.384	20.024.844	21.384
Udbytte		0	0	0	0
Overført til næste periode		20.024.844	21.384	20.024.844	21.384
Disponeret i alt		20.024.844	21.384	20.024.844	21.384

Balance pr. 31. december 2012

AKTIVER

	Note	<u>Koncern</u>		<u>Moderselskab</u>	
		31/12-12 kr.	31/12-11 tkr.	31/12-12 kr.	31/12-11 tkr.
<u>Anlægsaktiver:</u>					
Indretning af lejede lokaler		113.489	198	113.489	198
Udviklingsomkostninger		2.919.911	3.226	2.919.911	3.221
Koncerngoodwill		3.250.374	3.712	3.250.373	3.712
Immaterielle anlægsaktiver i alt	5	6.283.774	7.136	6.283.773	7.131
Driftsmateriel og inventar		1.529.345	3.908	1.205.326	2.321
Materielle anlægsaktiver i alt	6	1.529.345	3.908	1.205.326	2.321
Deposita		516.902	478	513.344	475
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	4	0	0	17.255.513	11.638
Finansielle anlægsaktiver i alt		516.902	478	17.768.857	12.113
Anlægsaktiver i alt		8.330.021	11.522	25.257.956	21.565
<u>Omsætningsaktiver:</u>					
Varebeholdninger i alt		7.636.022	8.083	7.373.640	8.044
Tilgodehavende fra salg		11.201.527	18.490	7.430.950	17.617
Tilgodehavender tilknyttede virksomheder		0	0	2.782.875	2.000
Andre tilgodehavender		2.957.482	385	840.902	160
Udskudt skatteaktiv		2.241.308	197	2.061.663	0
Tilgodehavender i alt		16.400.317	19.072	13.116.390	19.777
Likvide beholdninger		13.175.540	13.121	10.422.896	10.672
Omsætningsaktiver i alt		37.211.879	40.276	30.912.926	38.493
AKTIVER I ALT		45.541.900	51.798	56.170.882	60.058

PASSIVER

		<u>Koncern</u>		<u>Moderselskab</u>	
	Note	31/12-12 kr.	31/12-11 tkr.	31/12-12 kr.	31/12-11 tkr.
<u>Egenkapital:</u>					
Selskabskapital		11.419.359	11.419	11.419.359	11.419
Overført resultat		19.872.240	25.089	19.872.240	25.089
Egenkapital i alt	7	31.291.599	36.508	31.291.599	36.508
<u>Hensættelser:</u>					
Udskudt skat		0	755	0	745
Hensættelser i alt		0	755	0	745
<u>Gæld:</u>					
Leverandører af varer og tjenesteydelser		5.690.480	5.178	5.345.232	4.916
Skyldig selskabsskat		1.425.371	1.061	0	0
Gæld tilknyttede selskaber		0	0	15.835.975	11.651
Anden gæld		7.134.450	8.296	3.698.076	6.238
Kortfristet gæld i alt		14.250.301	14.535	24.879.283	22.805
Gæld i alt		14.250.301	14.535	24.879.283	22.805
PASSIVER I ALT		45.541.900	51.798	56.170.882	60.058
Eventualforpligtelser	8				
Nærtstående parter	9				

Pengestrømsopgørelse for året 2012

		Koncern	
	Note	2012 kr.	2011 tkr.
Årets resultat før skat		-6.770.678	2.974
Reguleringer	10	3.627.282	4.171
Ændring i driftskapital	11	6.014.645	-135
Pengestrøm fra primær drift		2.871.249	7.010
Renteindbetalinger mv.		600.420	339
Renteudbetalinger mv.		-553.323	-186
Pengestrøm fra ordinær drift		2.918.346	7.163
Betalt selskabsskat		-767.327	97
Pengestrømme fra driftsaktivitet		2.151.019	7.260
Køb af koncerngoodwill/tilknyttede virksomheder		0	0
Køb af materielle anlægsaktiver		-1.158.451	-1.989
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-800.000	-1.633
Deposita, nettoændring		0	11
Salg af anlægsaktiver		15.000	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-1.943.451	-3.611
Kapitalforhøjelse		0	726
Udbetalt udbytte		0	0
Køb af egne aktier netto		-250.805	0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-250.805	726
Årets pengestrøm		-43.237	4.375
Kursreguleringer		98.201	9
Likvidbeholdninger overtaget ved virksomhedskøb		0	1.975
Likvider 1. januar		13.120.576	6.761
Likvider 31. december		13.175.540	13.120
Likvide beholdninger ultimo		13.175.540	13.120
Gæld til kreditinstitutter ultimo		0	0
Likvider, netto ultimo		13.175.540	13.120

Noter til regnskabet for året 2012

Note 1-3

NOTE NR.	Koncern		Moderselskab		
	2012 kr.	2011 tkr.	2012 kr.	2011 tkr.	
1	<u>Medarbejderforhold:</u>				
	Gager og lønninger	23.257.759	23.279	16.995.056	16.369
	Pensioner	1.351.338	1.338	1.049.046	1.011
	Udgifter til social sikring mv.	1.255.917	1.269	310.378	279
	Andre personaleudgifter	897.405	876	642.905	623
		26.762.419	26.762	18.997.385	18.282
	Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	57	60	42	40
2	<u>Af- og nedskrivninger</u>				
	Indretning i lejede lokaler	84.694	85	84.694	85
	Udviklingsomkostninger	1.105.660	1.159	1.101.017	1.122
	Driftsmidler og inventar	2.022.387	2.618	1.951.494	1.990
	Koncerngoodwill	461.638	462	461.638	462
	Tab/gevinst ved salg af anlægsaktiver	0	0	0	0
		3.674.379	4.324	3.598.843	3.659
3	<u>Skat af årets resultat</u>				
	Årets aktuelle skat	1.425.371	974	0	0
	Regulering tidligere års skatter	0	0	0	0
	Årets regulering af udskudt skat	-3.132.593	397	-3.161.879	265
	Skat i dattervirksomheder	0	0	0	0
		-1.707.222	1.371	-3.161.879	265

Note 4

NOTE
NR.

Moterselskab

4 Kapitalandele i tilknytt.virksomheder

	2012 kr.	2011 tkr.
Kostpris 1.januar	21.027.909	17.317
Årets tilgang	914.971	3.711
Årets afgang	0	0
Kostpris 31. december	21.942.880	21.028
Værdireguleringer primo	-9.390.351	-11.029
Valutakursregulering	98.201	9
Årets resultat	4.604.783	1.629
Negativ egenkapital i dattervirksomhed primo	0	0
Værdireguleringer ultimo	-4.687.367	-9.391
Regnskabsmæssig værdi 31. december	17.255.513	11.637

Navn, Hjemsted & Ejerandel	Ejer andel	Selskabs kapital 1.000	Egen kapital DKK	Årets resultat DKK
Acrossmedia A/S, Århus	100%	DKK1.000	14.148.430	4.370.846
Mermaid Leasing ApS	100%	DKK 100	139.505	-55.607
Mermaid Sweden AB	100%	SEK 150	141.004	-928.455
Kursregulering, gennemsnit til ultimo				6.595
Mermaid Sweden AB,				-921.860
Mermaid Norway AS,	100%	NOK1.000	2.826.574	1.217.999
Kursregulering, gennemsnit til ultimo				91.606
Mermaid Norway AS,				1.309.605
			17.255.513	4.702.984

Note 5 Immaterielle Anlægsaktiver Koncern og Moderselskab

NOTE

NR.

5 Immaterielle anlægsaktiver:Koncern

	Koncern goodwill	Goodwill	Udvikling	Indretning af lejede lokaler
	kr.	kr.	kr.	kr.
Kostpris 1. januar	16.111.501	475.828	11.093.940	423.470
Tilgang	0	0	800.000	0
Afgang	0	0	0	0
Kostpris 31. december	16.111.501	475.828	11.893.940	423.470
Af- og nedskrivninger 1. januar	-12.399.489	-475.828	-7.868.369	-225.287
Afgang	0	0	0	0
Afskrivninger	-461.638	0	-1.105.660	-84.694
Af- og nedskrivninger 31. december	-12.861.127	-475.828	-8.974.029	-309.981
Regnskabsmæssig værdi 31. december	3.250.374	0	2.919.911	113.489

Moderselskab

	Koncern-goodwill	Goodwill	Udvikling	Indretning af lejede lokaler
	kr.	kr.	kr.	kr.
Kostpris 1. januar	16.111.501	475.828	9.410.621	423.470
Regulering ved køb af Mermaid Norway AS	0	-305.793	0	0
Tilgang	0	0	800.000	0
Afgang	0	0	0	0
Kostpris 31. december	16.111.501	170.035	10.210.621	423.470
Af- og nedskrivninger 1. januar	-12.399.490	-475.828	-6.189.693	-225.287
Regulering ved køb af Mermaid Norway AS	0	-305.793	0	0
Afgang	0	0	0	0
Afskrivninger	-461.638	0	-1.101.017	-84.694
Af- og nedskrivninger 31. december	-12.861.128	-170.035	-7.290.710	-309.981
Regnskabsmæssig værdi 31. december	3.250.373	0	2.919.911	113.489

Note 6 Driftsmateriel

NOTE

NR.

6

	Koncern
	Driftsmateriel
	kr.
Kostpris 1. januar	14.913.749
Valutakurs regulering	25.207
Tilgang	1.154.567
Afgang	-2.022.118
Kostpris 31. december	<u>14.071.405</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar	-11.005.544
Valutakurs regulering	-21.323
Afskrivninger	-2.022.387
Tilbageført. afskrivninger vedr. afgang	507.194
Af- og nedskrivninger 31. december	<u>-12.542.060</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>1.529.345</u>
	Moderselskab
	Driftsmateriel
Kostpris 1. januar	10.793.663
Tilgang	850.620
Afgang	-75.000
Kostpris 31. december	<u>11.569.283</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar	-8.472.463
Afgang	60.000
Afskrivninger	-1.951.494
Af- og nedskrivninger 31. december	<u>-10.363.957</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>1.205.326</u>

Note 7 Egenkapital Koncern

NOTE

NR.

7 Egenkapital:Koncern

	Aktie kapital	Netto opskr, efter ndre værdi metode	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2012	11.419.359	0	25.088.300	36.507.659
Egne aktier	0	0	-250.805	-250.805
Valutakurs regulering	0	0	98.201	98.201
Årets resultat	0	0	-5.063.456	-5.063.456
Egenkapital 31. december 2012	11.419.359	0	19.872.240	31.291.599

Selskabets aktiekapital består af 11.419.359 stk. á DKK 1,0

Selskabet har 759.553 egne aktier.

Selskabet kan i henhold til bemyndigelse af 12. april 2011 udstede 1.300.000 warrants

Løbetiden er mellem 1 og 5 år og tegningskursen er individuel aftalt mellem kurs 2,0 og 6,5

Pr. 31. december 2012 er der udstedt 1.076.500 warrants

Note 7 Egenkapital Moderselskab

Note nr. 7	<u>Egenkapital:</u>	<u>Moderselskab</u>			
		Aktie kapital	Netto opskr, efter indre værdi metode	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2012		11.419.359	0	25.088.300	36.507.659
Egne aktier		0	0	-250.805	-250.805
Valutakurs regulering		0	0	98.201	98.201
Årets resultat		0	0	-5.063.456	-5.063.456
Egenkapital 31. december 2012		11.419.359	0	19.872.240	31.291.599

Selskabets aktiekapital består af 11.419.359 stk. á DKK 1,0

Selskabet har 759.553 egne aktier.

Selskabet kan i henhold til bemyndigelse af 12. april 2011 udstede 1.300.000 warrants

Løbetiden er mellem 1 og 5 år og tegningskursen er individuel aftalt mellem kurs 2,0 og 6,5

Pr. 31. december 2012 er der udstedt 1.076.500 warrants

Note 8 Eventualforpligtelser

Note 9 Nærtstående partner

NOTE

NR.

8 Eventualforpligtelser

Koncernen har indgået operationelle leje- og leasingforpligtelser med en forpligtelse på DKK 1,6 mio. pr. 31. december 2012, heraf DKK 0,00 mio. hidrører fra Acrossmedia A/S og DKK 0,4 mio. hidrører fra Mermaid Sweden AB.

9 Nærtstående parter:

Mermaid Norway AS	Datterselskab
Mermaid Sweden AB, Sverige	Datterselskab
Acrossmedia A/S, Århus	Datterselskab
Mermaid Leasing ApS	Datterselskab
SDS Holding A/S	Storaktionær og best.formand i mermaid a/s
Utterslev ApS	Storaktionær og CEO i mermaid a/s

Transaktioner

Selskabet har lejeaftale af 1 stk. bil hos SDS A/S. Transaktioner sker på markedsmæssige vilkår

Ejerforhold

Følgende aktionærer har på tidspunkt for regnskabet's godkendelse en ejerandel på mere end 5% af selskabets kapital

SDS Holding A/S, Paul Bergsøes Vej 47, 2600 Glostrup
 Utterslev ApS, Mosesvinget 36, 2400 København NV.
 Cemb ApS, Månebakken 22, 2640 Hedehusene
 AB Arvid Svensson, Västerås

Note 10 Pengestrømsopgørelse – reguleringer

Note 11 Pengestrømsopgørelser – ændringer i driftskapital

NOTE
NR.

		Koncern	
10	<u>Pengestrømsopgørelse - reguleringer:</u>	2012 kr.	2011 tkr.
	<u>Reguleringer:</u>		
	Afskrivninger	3.674.379	4.324
	Finansielle indtægter	-600.420	-339
	Finansielle udgifter	553.323	186
		3.627.282	4.171

		Koncern	
11	<u>Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital:</u>	2012 kr.	2011 tkr.
	Ændring i tilgodehavender	6.216.658	-3.308
	Ændring i varebeholdninger	446.792	989
	Ændring i kortfristet gæld i øvrigt	-648.805	2.184
		6.014.645	-135

The logo for Mermaid, featuring the word "MERMAID" in a bold, white, sans-serif font. The letters are spaced out and have a slightly irregular, hand-drawn appearance. Below the main text, the tagline "DEDICATED TO DIGITAL SIGNAGE" is written in a smaller, clean, white, sans-serif font.

MERMAID
DEDICATED TO DIGITAL SIGNAGE

Mermaid A/S · +45 4452 9200 · www.mermaid.dk