

Dansk Avis Omdeling A/S

Niels Finsensvej 11


7100 Vejle

CVR-nr. 26063892

Årsrapport 2017

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 02.03.2018

Dirigent



Navn: John Romedahl

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2017	9
Balance pr. 31.12.2017	10
Egenkapitalopgørelse for 2017	12
Pengestrømsopgørelse for 2017	13
Noter	14
Anvendt regnskabspraksis	18

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Dansk Avis Omdeling A/S
Niels Finsensvej 11
7100 Vejle

CVR-nr.: 26063892
Hjemsted: Vejle
Regnskabsår: 01.01.2017 - 31.12.2017

Telefon: 72330800
Hjemmeside: www.dao.as

Redegørelser på virksomhedens hjemmeside

Redegørelse for samfundsansvar: <http://www.dao.as/wordpress/wp-content/uploads/2018/03/Samfundsansvar-2017.pdf>
Redegørelse for underrepræsenteret køn: <http://www.dao.as/wordpress/wp-content/uploads/2018/03/Samfundsansvar-2017.pdf>

Bestyrelse

Dorthe Bjerregaard-Knudsen, formand
Bjarne Werner Munck, næstformand
Hans Peter Nordstrøm Nissen
Morten Christensen

Direktion

John Romedahl, administrerende direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
City Tower, Værkmestergade 2
8000 Aarhus C

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 for Dansk Avis Omdeling A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2017 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

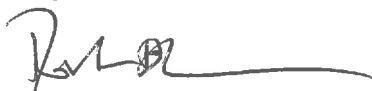
Vejle, den 02.03.2018

Direktion

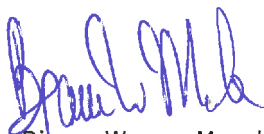


John Romedahl
administrerende direktør

Bestyrelse



Dorthe Bjerregaard-Knudsen
formand



Bjarne Werner Munck
næstformand



Hans Peter Nordstrøm Nissen



Morten Christensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Dansk Avis Omdeling A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Dansk Avis Omdeling A/S for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

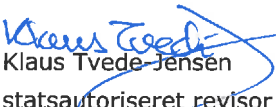
Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Aarhus, den 02.03.2018

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr.: 33963556


Klaus Tvede-Jensen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne23304

Ledelsesberetning

	2017	2016	2015	2014	2013
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Nettoomsætning	430.778	368.923	356.553	351.479	351.301
Bruttoresultat	263.919	241.304	231.454	215.775	182.031
Driftsresultat	9.882	4.187	3.596	5.754	9.063
Resultat af finansielle poster	1.711	2.172	478	1.391	127
Årets resultat	9.007	5.004	2.998	5.245	6.788
Samlede aktiver	139.118	96.117	88.242	82.350	61.977
Investeringer i materielle anlægsaktiver	3.107	1.866	2.049	2.347	2.230
Egenkapital	34.023	25.016	22.012	23.015	17.770
Pengestrømme fra driftsaktivitet	17.657	(6.732)	1.799	18.328	1.266
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(3.124)	(2.160)	(13.014)	(14.552)	471
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	0	(2.000)	2.249	2.182	(3.929)
Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.)	695	648	619	585	477
Nøgletal					
Bruttomargin (%)	61,3	65,4	64,9	61,4	51,8
Egenkapitalens forrentning (%)	30,5	21,3	13,3	25,7	36,0
Soliditetsgrad (%)	24,5	26,0	24,9	27,9	28,7
Overskudsgrad (%)	2,3	1,1	1,0	1,6	2,6
Afkastningsgrad (%)	8,4	4,5	4,2	8,0	14,1

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

Ledelsesberetning

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Bruttomargin (%)		Virksomhedens driftsmæssige gearing.
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital}}$	Virksomhedens finansielle styrke.
Overskudsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens evne til at tilpasse deres omkostninger til indtægterne.
Afkastningsgrad (%)	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens evne til at forrente den indskudte kapital i virksomheden.
	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$	

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet for anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets vigtigste forretningsområde er distribution af aviser, blade, pakker, breve og beslægtede produkter. Gennem de seneste år har selskabet befæstet sin stilling som Jyllands største distributionsselskab på morgendistributionen.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2017 udviser et overskud på t.kr. 9.007, og selskabets balance pr. 31. december 2017 udviser en egenkapital på t.kr. 34.023.

Selskabet har realiseret en omsætning på 430.778 t.kr. mod 368.923 t.kr. sidste år. Ledelsen anser årets aktivitet og resultat på niveau med forventningerne.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

Forventet udvikling

Selskabet forventer næste års resultat og aktivitet på samme niveau som i 2017.

Miljømæssige forhold

Dansk Avis Omdeling A/S er miljøbevidst og arbejder løbende på at reducere miljøpåvirkning fra virksomhedens drift bl.a. gennem kontinuerligt at optimere selskabets kørsel af enhver art for at nedbringe CO₂-påvirkningen af klimaet og affaldssortering. Selskabet har gennemført udskiftning af benzinknallerter til lydløse og miljørigtige el-scootere. Dette har vist sig at have en positiv effekt på såvel arbejdsmiljøet som det eksterne miljø.

Redegørelse for samfundsansvar

Beskrivelse af arbejdet med samfundsansvar er på virksomhedens hjemmeside.

Redegørelse for det underrepræsenterede køn

Beskrivelse af arbejdet med at opfylde målsætningen for det underrepræsenterede køn er på virksomhedens hjemmeside.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017</u> <u>kr.</u>	<u>2016</u> <u>kr.</u>
Nettoomsætning	1	430.777.606	368.923.228
Vareforbrug		(134.199.334)	(98.934.474)
Andre eksterne omkostninger	2	<u>(32.658.874)</u>	<u>(28.684.452)</u>
Bruttoresultat		263.919.398	241.304.302
Personaleomkostninger	3	(252.282.490)	(235.250.411)
Af- og nedskrivninger	4	<u>(1.754.647)</u>	<u>(1.866.470)</u>
Driftsresultat		9.882.261	4.187.421
Andre finansielle indtægter		1.815.785	2.514.389
Andre finansielle omkostninger		<u>(104.519)</u>	<u>(342.140)</u>
Resultat før skat		11.593.527	6.359.670
Skat af årets resultat	5	<u>(2.586.242)</u>	<u>(1.355.874)</u>
Årets resultat	6	<u>9.007.285</u>	<u>5.003.796</u>

Balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017</u> <u>kr.</u>	<u>2016</u> <u>kr.</u>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		3.635.250	2.745.091
Indretning af lejede lokaler		0	21.426
Materielle anlægsaktiver	7	<u>3.635.250</u>	<u>2.766.517</u>
Deposita		3.297.341	2.796.397
Finansielle anlægsaktiver	8	<u>3.297.341</u>	<u>2.796.397</u>
Anlægsaktiver		<u>6.932.591</u>	<u>5.562.914</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		26.381.511	22.587.510
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		15.180.733	14.426.651
Udskudt skat	9	4.147.240	2.621.098
Andre tilgodehavender		4.231.306	559.814
Tilgodehavende selskabsskat		971.921	99.071
Periodeafgrænsningsposter	10	552.036	542.312
Tilgodehavender		<u>51.464.747</u>	<u>40.836.456</u>
Andre værdipapirer og kapitalandele		80.698.851	49.682.037
Værdipapirer og kapitalandele		<u>80.698.851</u>	<u>49.682.037</u>
Likvide beholdninger		<u>21.603</u>	<u>35.752</u>
Omsætningsaktiver		<u>132.185.201</u>	<u>90.554.245</u>
Aktiver		<u>139.117.792</u>	<u>96.117.159</u>

Balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017</u> <u>kr.</u>	<u>2016</u> <u>kr.</u>
Virksomhedskapital	11	10.000.000	10.000.000
Overført overskud eller underskud		18.023.410	15.016.125
Forslag til udbytte for regnskabsåret		6.000.000	0
Egenkapital		<u>34.023.410</u>	<u>25.016.125</u>
Bankgæld		30.206.612	13.736.573
Finansielle leasingforpligtelser	12	376.748	121.375
Leverandører af varer og tjenesteydelser		26.946.946	16.623.351
Gæld til associerede virksomheder		66.311	0
Anden gæld	13	47.497.765	40.619.735
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>105.094.382</u>	<u>71.101.034</u>
Gældsforpligtelser		<u>105.094.382</u>	<u>71.101.034</u>
Passiver		<u>139.117.792</u>	<u>96.117.159</u>
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	15		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	16		
Transaktioner med nærtstående parter	17		

Egenkapitalopgørelse for 2017

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	10.000.000	15.016.125	0	25.016.125
Årets resultat	0	3.007.285	6.000.000	9.007.285
Egenkapital ultimo	10.000.000	18.023.410	6.000.000	34.023.410

Pengestrømsopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017</u> <u>kr.</u>	<u>2016</u> <u>kr.</u>
Driftsresultat		9.882.261	4.187.421
Af- og nedskrivninger		1.754.647	1.866.470
Ændringer i arbejdskapital	14	<u>9.294.010</u>	<u>(13.813.196)</u>
Pengestrømme vedrørende primær drift		20.930.918	(7.759.305)
Modtagne finansielle indtægter		1.815.785	2.514.389
Betalte finansielle omkostninger		(104.519)	(342.140)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		<u>(4.985.234)</u>	<u>(1.144.859)</u>
Pengestrømme vedrørende drift		17.656.950	(6.731.915)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(3.107.175)	(1.866.286)
Salg af materielle anlægsaktiver		483.795	631.500
Køb af finansielle anlægsaktiver		(523.444)	(1.195.140)
Salg af finansielle anlægsaktiver		<u>22.500</u>	<u>269.976</u>
Pengestrømme vedrørende investeringer		(3.124.324)	(2.159.950)
Udbetalt udbytte		<u>0</u>	<u>(2.000.000)</u>
Pengestrømme vedrørende finansiering		0	(2.000.000)
Ændring i likvider		14.532.626	(10.891.865)
Likvider primo		<u>35.981.216</u>	<u>46.873.081</u>
Likvider ultimo		50.513.842	35.981.216
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		21.603	35.752
Værdipapirer		80.698.851	49.682.037
Kortfristet gæld til banker		<u>(30.206.612)</u>	<u>(13.736.573)</u>
Likvider ultimo		50.513.842	35.981.216

Noter

	2017	2016
	<u>kr.</u>	<u>kr.</u>
1. Nettoomsætning		
Danmark	428.332.799	366.883.060
Andre lande i Europa	<u>2.444.807</u>	<u>2.040.168</u>
	<u>430.777.606</u>	<u>368.923.228</u>

Selskabets segmenter omfatter forretningssegmenter og geografiske markeder.

Selskabets primære forretningssegmenter omfatter distribution af aviser, blade, pakker, magasiner og beslægtede produkter. Sekundære forretningsområder er uvæsentlige. Ledelsen ønsker med henvisning til årsregnskabslovens § 96 ikke at give yderligere oplysning om den geografiske opdeling af omsætningen, idet en detaljeret opdeling af selskabets omsætning på forretningssegmenter vil være til betydelig skade for den konkurrencemæssige situation.

Selskabet har ingen ophørende aktiviteter.

	2017	2016
	<u>kr.</u>	<u>kr.</u>
2. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor		
Lovpligtig revision	137.500	135.000
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	3.750	3.500
Skatterådgivning	40.500	45.000
Andre ydelser	<u>0</u>	<u>25.000</u>
	<u>181.750</u>	<u>208.500</u>

	2017	2016
	<u>kr.</u>	<u>kr.</u>
3. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	231.531.857	215.556.134
Pensioner	17.553.233	16.017.518
Andre omkostninger til social sikring	<u>3.197.400</u>	<u>3.676.759</u>
	<u>252.282.490</u>	<u>235.250.411</u>

Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<u>695</u>	<u>648</u>
---	------------	------------

Under henvisning til årsregnskabsloven § 98 b stk. 3 nr. 2 oplyses der ikke særskilt vederlag til direktionen.

Noter

	2017	2016
	kr.	kr.
4. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	2.082.559	2.260.201
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(327.912)	(393.731)
	1.754.647	1.866.470
	2017	2016
	kr.	kr.
5. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	4.112.384	1.745.788
Ændring af udskudt skat	(1.526.142)	(389.914)
	2.586.242	1.355.874
	2017	2016
	kr.	kr.
6. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	6.000.000	0
Overført resultat	3.007.285	5.003.796
	9.007.285	5.003.796
	Andre anlæg, drifts-materiel og inventar	Indretning af lejede lokaler
	kr.	kr.
7. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	11.284.966	256.051
Tilgange	3.107.175	0
Afgange	(1.479.146)	0
Kostpris ultimo	12.912.995	256.051
Af- og nedskrivninger primo	(8.539.875)	(234.625)
Årets afskrivninger	(2.061.133)	(21.426)
Tilbageførsel ved afgange	1.323.263	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(9.277.745)	(256.051)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	3.635.250	0

Noter

	Deposita
	kr.
8. Finansielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	2.796.397
Tilgange	523.444
Afgange	(22.500)
Kostpris ultimo	<u>3.297.341</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>3.297.341</u>

	2017	2016
	kr.	kr.
9. Udskudt skat		
Materielle anlægsaktiver	1.713.328	1.750.782
Hensatte forpligtelser	2.433.912	870.316
	<u>4.147.240</u>	<u>2.621.098</u>

Bevægelser i året

Primo	2.621.098
Indregnet i resultatopgørelsen	1.526.142
Ultimo	<u>4.147.240</u>

10. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalte omkostninger, der ikke vedrører dette regnskabsår.

	Antal	Pålydende værdi	Nominal værdi
		kr.	kr.
11. Virksomhedskapital			
Aktier	10.000	1000	10.000.000
	<u>10.000</u>		<u>10.000.000</u>

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

Noter

12. Finansielle leasingforpligtelser

Den regnskabsmæssige værdi pr. balancedagen forfalder inden for 1 år.

	2017	2016
	kr.	kr.
13. Anden gæld		
Moms og afgifter	6.221.324	5.848.809
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	18.031.605	14.965.052
Feriepengeforpligtelser	23.244.836	19.805.874
	47.497.765	40.619.735

	2017	2016
	kr.	kr.
14. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i tilgodehavender	(8.229.299)	(10.377.493)
Ændring i leverandørgæld mv.	17.523.309	(3.435.703)
	9.294.010	(13.813.196)

	2017	2016
	kr.	kr.
15. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb	6.080.000	6.380.000

16. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for kassekredit i banken på nominelt kr. 30.000.000, er selskabets værdipapirbeholdning pantsat.

Værdipapirbeholdningen har en regnskabsmæssig værdi på kr. 80.698.851 pr. 31.12.2017. Gælden på kassekrediten udgør kr. 30.206.612 pr. 31.12.2017.

17. Transaktioner med nærtstående parter

Bortset fra koncernintern handel på markedsmæssige vilkår samt normale ledelsesvederlag til ledelse, har der ikke været gennemført transaktioner med nærtstående parter.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten for Dansk Avis Omdeling A/S for 2017 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (stor).

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år, dog er enkelte poster ændret ved reklassifikation.

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 selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

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

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

Selskabets vareforbrug omfatter fremstillings- og distributionsomkostninger, der er medgået til at opnå årets vareforbrug måles til kostpris. I kostprisen indgår distributionsomkostninger samt direkte reklame og salgsomkostninger i forbindelse med distributionen.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

Personaleomkostninger

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

Anvendt regnskabspraksis

Af- og nedskrivninger

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

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

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

Skat

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

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

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

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

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

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under kr. 30.000 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

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

Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

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

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Periodeafgrænsningsposter

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

Andre værdipapirer og kapitalandele (omsætningsaktiver)

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede værdipapir, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

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

Finansielle leasingforpligtelser

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

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelse vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Anvendt regnskabspraksis

Andre finansielle forpligtelser

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

Pengestrømsopgørelsen

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

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

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af immaterielle, materielle anlægsaktiver og finansielle anlægsaktiver.

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

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