

Aller Tryk A/S
Helgeshøj Allé 36
2630 Taastrup
CVR-nr. 26267676

**Årsrapport 01.10.2016 -
30.09.2017**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 30.01.2018

Dirigent



Navn: Bettina Charlotte Aller

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2016/17	9
Balance pr. 30.09.2017	10
Egenkapitalopgørelse for 2016/17	12
Noter	13
Anvendt regnskabspraksis	18

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Aller Tryk A/S
Helgeshøj Allé 36
2630 Taastrup

CVR-nr.: 26267676
Hjemsted: Høje Taastrup
Regnskabsår: 01.10.2016 - 30.09.2017

Telefon: 43505400
E-mail: www.allertryk.dk

Bestyrelse

Bettina Charlotte Aller, formand
Erik Aller, næstformand
Katinka Pernille Aller
Richard Rudolf Sand
Benedicte Toftegaard
Ove Emil Jacobsen

Direktion

Jesper Jungersen, adm. direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
Postboks 1600
0900 København C

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.2016 - 30.09.2017 for Aller Tryk A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

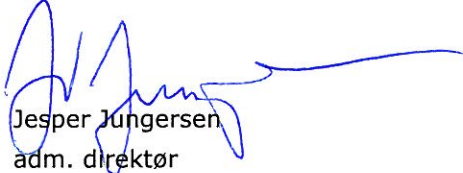
Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.2017 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.10.2016 - 30.09.2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.


Taastrup, den 06.12.2017

Direktion



Jesper Jungersen
adm. direktør

Bestyrelse



Bettina Charlotte Aller
formand



Erik Aller
næstformand



Katinka Pernille Aller



Richard Rudolf Sand



Benedicte Toftegaard



Ove Emil Jacobsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Aller Tryk A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Aller Tryk A/S for regnskabsåret 01.10.2016 - 30.09.2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse 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. 30.09.2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.10.2016 - 30.09.2017 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.

København, den 06.12.2017

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr.: 33963556



John Hauschildt Ladekarl
statsautoriseret revisor



Lars Kronow
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Nettoomsætning	403.203	398.415	254.791	302.407	306.095
Bruttoresultat	108.455	102.429	69.102	102.883	98.747
Driftsresultat	17.395	8.031	(8.244)	20.240	18.677
Resultat af finansielle poster	307	(492)	(2.122)	(3.002)	(2.607)
Årets resultat	13.945	5.881	(6.710)	13.192	12.047
Samlede aktiver	264.085	265.000	262.225	242.965	229.576
Investeringer i materielle anlægsaktiver	265	4.867	57.208	16.367	897
Egenkapital	160.428	130.172	124.291	132.001	118.809
Nøgletal					
Bruttomargin (%)	26,9	25,7	27,1	34,0	32,3
Nettomargin (%)	3,5	1,5	(2,6)	4,4	3,9
Egenkapitalens forrentning (%)	9,6	4,6	(5,2)	10,5	10,7
Soliditetsgrad (%)	60,7	49,1	47,4	54,3	51,8

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

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

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Aller Tryk A/S er et af de førende heatset rotationstrykkerier i Skandinavien og ligger strategisk godt placeret i København.

Selskabet er hovedleverandør til Aller Media A/S i Danmark, Sverige og Norge.

Aller Tryk A/S trykker bl.a. følgende ugeblade i Danmark: Familie Journal, Femina, Billed-Bladet, Ugebladet Søndag, 7 TV Dage, SE og HØR samt Ude og Hjemme. For Sverige trykkes følgende ugeblade: Allers, Allas, Hänt i Veckan, Året Runt, Svensk Damtidning, Hänt Extra, Hemmets Veckotidning, Veckans NU og TV-Guiden. For Norge trykkes følgende ugeblade: Se og Hør, Se og Hør Extra, Allers og På TV. Derudover trykkes en del af Aller koncernens magasiner samt en lang række opgaver for eksterne kunder.

Selskabets maskinpark består af et moderne og helt opdateret produktionsapparat. Trykmaskinparken består af to 48 sideres Lithoman III fra Manroland og en Speedmaster (arktrykmaskine) med 5 trykværker. Bogbinderimaskinparken består af to Supra og to Tempo samleheftemaskiner fra Müller Martini.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat blev et overskud på 13.945 t.kr., hvilket er 8.064 t.kr. bedre end sidste år. Resultatet er positivt påvirket af gevinst ved salg af maskiner på 8 mio.kr. før skat.

Årets resultat betragtes som tilfredsstillende.

Af selskabets samlede omsætning på 403 mio.kr. kan 88 % (91%) henføres til koncern internt salg.

Pr. 1. oktober 2016 fusionerede Aller Tryk A/S med moderselskabet Aller Tryk Norden A/S, med Aller Tryk A/S som det fortsættende selskab. I tilknytning til fusionen blev selskabet tilført nettoaktiver for 126.311 t.kr., hvoraf 110.000 t.kr. anvendtes til udbytte. Nettoaktiver er ført direkte under egenkapitalen.

Forventet udvikling

Trykkeribranchen er fortsat præget af meget hård konkurrence som følge af overkapacitet og et deraf følgende lavt prisniveau. Trods de dystre markedsforhold forventer selskabet et lille positivt resultat i 2017/18.

Særlige risici

Der anses ikke for at være særlige driftsrisici.

Selskabet indgår i koncernens cash pool-ordning, som er variabelt forrentet, hvorfor selskabet i nogen grad er eksponeret overfor ændringer i renteniveauet.

Ledelsesberetning

En væsentlig del af selskabets omsætning faktureres i svenske og norske kroner. I den udstrækning det er muligt, afdækkes en del af valutakursrisikoen ved at foretage indkøb i svenske og norske kroner. Selskabet er således i nogen grad påvirket af valutakursændringer i svenske og norske kroner.

Redegørelse for samfundsansvar

Oplysninger om koncernens politik for samfundsansvar fremgår af årsrapporten for Aller Holding A/S samt på Aller Holding A/S' hjemmeside: <http://www.allerholding.dk/samfundsansvar2017/>.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse for 2016/17

	<u>Note</u>	<u>2016/17</u> <u>t.kr.</u>	<u>2015/16</u> <u>t.kr.</u>
Nettoomsætning	1	403.203	398.415
Andre eksterne omkostninger	2	<u>(294.748)</u>	<u>(295.986)</u>
Bruttoresultat		108.455	102.429
Personaleomkostninger	3	(78.273)	(75.390)
Af- og nedskrivninger	4	<u>(12.787)</u>	<u>(19.008)</u>
Driftsresultat		17.395	8.031
Andre finansielle indtægter		4.556	3.228
Andre finansielle omkostninger	5	<u>(4.249)</u>	<u>(3.720)</u>
Resultat før skat		17.702	7.539
Skat af årets resultat	6	<u>(3.757)</u>	<u>(1.658)</u>
Årets resultat	7	<u>13.945</u>	<u>5.881</u>

Balance pr. 30.09.2017

	Note	2016/17 t.kr.	2015/16 t.kr.
Grunde og bygninger		101.532	106.384
Produktionsanlæg og maskiner		83.270	98.489
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		<u>1.091</u>	<u>1.541</u>
Materielle anlægsaktiver	8	<u>185.893</u>	<u>206.414</u>
Anlægsaktiver		<u>185.893</u>	<u>206.414</u>
Råvarer og hjælpematerialer		6.840	7.078
Varer under fremstilling		<u>6.377</u>	<u>7.273</u>
Varebeholdninger		<u>13.217</u>	<u>14.351</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		5.239	6.389
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		58.299	35.459
Andre tilgodehavender		<u>1.429</u>	<u>2.379</u>
Tilgodehavender		<u>64.967</u>	<u>44.227</u>
Likvide beholdninger		<u>8</u>	<u>8</u>
Omsætningsaktiver		<u>78.192</u>	<u>58.586</u>
Aktiver		<u>264.085</u>	<u>265.000</u>

Balance pr. 30.09.2017

	Note	2016/17 t.kr.	2015/16 t.kr.
Virksomhedskapital	9	18.000	18.000
Overført overskud eller underskud		142.428	112.172
Egenkapital		160.428	130.172
Udskudt skat	10	12.663	12.000
Hensatte forpligtelser		12.663	12.000
Finansielle leasingforpligtelser	11	38.831	49.997
Skyldig selskabsskat	12	3.090	2.080
Langfristede gældsforpligtelser	13	41.921	52.077
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	13	11.166	10.985
Leverandører af varer og tjenesteydelser		18.944	23.181
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	18.710
Anden gæld		18.963	17.875
Kortfristede gældsforpligtelser		49.073	70.751
Gældsforpligtelser		90.994	122.828
Passiver		264.085	265.000
Eventualforpligtelser	14		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	15		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	16		
Transaktioner med nærtstående parter	17		
Koncernforhold	18		

Egenkapitalopgørelse for 2016/17

	Virksomheds- kapital t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	18.000	112.172	0	130.172
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(110.000)	(110.000)
Øvrige egenkapitalposter	0	16.311	110.000	126.311
Årets resultat	0	13.945	0	13.945
Egenkapital ultimo	18.000	142.428	0	160.428

Noter

	2016/17	2015/16
	t.kr.	t.kr.
1. Nettoomsætning		
Danmark	154.868	158.884
Øvrige lande	248.335	239.531
	403.203	398.415
	2016/17	2015/16
	t.kr.	t.kr.
2. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor		
Lovpligtig revision	148	167
Andre ydelser	68	22
	216	189
	2016/17	2015/16
	t.kr.	t.kr.
3. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	70.700	68.063
Pensioner	6.019	5.835
Andre omkostninger til social sikring	1.554	1.492
	78.273	75.390
Antal ansatte pr. balancedagen	130	129
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	132	122
	Ledelses-	Ledelses-
	vederlag	vederlag
	2016/17	2015/16
	t.kr.	t.kr.
Samlet for ledelseskategorier	4.036	3.753
	4.036	3.753

Noter

	2016/17	2015/16
	t.kr.	t.kr.
4. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	20.786	20.723
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(7.999)	(1.715)
	12.787	19.008
	2016/17	2015/16
	t.kr.	t.kr.
5. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	0	242
Renteomkostninger i øvrigt	4.249	3.478
	4.249	3.720
	2016/17	2015/16
	t.kr.	t.kr.
6. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	3.090	2.080
Ændring af udskudt skat	663	(422)
Regulering vedrørende tidligere år	4	0
	3.757	1.658
	2016/17	2015/16
	t.kr.	t.kr.
7. Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	13.945	5.881
	13.945	5.881

Noter

	Grunde og bygninger t.kr.	Produk- tionsanlæg og maskiner t.kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar t.kr.
8. Materielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	174.312	284.665	8.500
Tilgange	0	265	0
Afgange	0	(72.637)	(5.169)
Kostpris ultimo	174.312	212.293	3.331
Af- og nedskrivninger primo	(67.928)	(186.176)	(6.959)
Årets afskrivninger	(4.852)	(15.484)	(450)
Tilbageførsel ved afgang	0	72.637	5.169
Af- og nedskrivninger ultimo	(72.780)	(129.023)	(2.240)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	101.532	83.270	1.091
Ikke ejede aktiver	-	54.832	-

Finansielt leasede aktiver er via leasingtagers ejendomsret til aktiverne stillet til sikkerhed for de tilhørende leasingforpligtelser jf. note 15.

9. Virksomhedskapital

Aktiekapitalen er fordelt på aktier á 100 kr. og multipla heraf.

Aktierne er ikke opdelt efter klasser.

	2016/17 t.kr.	2015/16 t.kr.
10. Udskudt skat		
Materielle anlægsaktiver	12.471	11.742
Varebeholdninger	192	258
	12.663	12.000
Bevægelser i året		
Primo	12.000	
Indregnet i resultatopgørelsen	663	
Ultimo	12.663	

Noter

11. Finansielle leasingforpligtelser

Selskabet har indgået leasingkontrakt vedrørende en trykpressemaskine, der forpligter selskabet til at anvise en momsregistreret erhvervsdrivende køber for en kontantpris af minimum 14.000 t.kr. ved kontraktens udløb i november 2020 eller ved opsigelse af kontrakten. Såfremt leasinggiver kan give nyt kredittilsagn ved kontraktens udløb, har selskabet krav på forlængelse af leasingaftalen til en reduceret leasingafgift. Såfremt leasingaftalen forlænges vil ovenstående stadig være gældende, idet der dog vil blive fastsat en ny kontantpris.

12. Skyldig selskabsskat

Skyldig selskabsskat vedrører skyldig sambeskatningsbidrag for indkomståret 2016.

	Forfald inden for 12 måneder 2016/17 t.kr.	Forfald inden for 12 måneder 2015/16 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2016/17 t.kr.
13. Langfristede gældsforpligtelser			
Finansielle leasingforpligtelser	11.166	10.985	38.831
Skyldig selskabsskat	0	0	3.090
	11.166	10.985	41.921

14. Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Aller Holding A/S som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabet 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

15. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabets ene trykpressemaskine er finansieret ved finansiel leasing. Den regnskabsmæssige værdi af det finansielt leasede aktiv jf. note 8. Den finansielle leasingforpligtelse er sikret ved leasingtagers ejendomsret til aktivet.

16. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse på Aller Tryk A/S:

Aller Holding A/S, København, der er selskabets hovedaktionær.

17. Transaktioner med nærtstående parter

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

Noter

18. Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:

Aller Holding A/S, Havneholmen 33, 1561 København V

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

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

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

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Omregning af fremmed valuta

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

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og øvrige rabatter i forbindelse med salget.

Andre eksterne omkostninger

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

Under andre eksterne omkostninger indregnes tillige omkostninger til råvarer og hjælpematerialer.

Anvendt regnskabspraksis

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle 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, kontranbatter, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, 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.

Selskabet er sambeskattet med Aller-koncernen. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner 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 og omkostninger til klar-
gøring 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.

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

Bygninger	25 år
Produktionsanlæg og maskiner	5 - 12 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3 - 5 år

Aktiver med en kostpris under 30 t.kr. pr. enhed indregnes som omkostning i resultatopgørelsen på anskaffelsestidspunktet.

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

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealisationsværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen for handelsvarer, råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn samt indirekte produktionsomkostninger.

Indirekte produktionsomkostninger omfatter indirekte materialer og løn, omkostninger til vedligeholdelse af og af- og nedskrivninger på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Finansieringsomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Nettorealisationsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Tilgodehavender

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

Anvendt regnskabspraksis

Koncernmellemværender

Midler, der indgår i Cash-pool ordningen, indregnes under koncernmellemværender sammen med øvrige løbende mellemregninger.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes og måles efter den balanceorienterede gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. 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, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændringer i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatsen 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.

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.

Andre finansielle forpligtelser

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

Skyldig og tilgodehavende selskabsskat

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

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen indgår ikke i årsrapporten, da denne er indeholdt i pengestrømsopgørelsen for Aller-koncernen.