

OTW A/S

Jægergårdsgade 122
8000 Aarhus C
CVR-nr. 34205469

Årsrapport 01.10.2017 - 30.09.2018

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 30.01.2019

Dirigent

Navn: Lars Sander Matjeka

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Resultatopgørelse for 2017/18	5
Balance pr. 30.09.2018	5
Egenkapitalopgørelse for 2017/18	5
Noter	5
Anvendt regnskabspraksis	5

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

OTW A/S
Jægergårdsgade 122
8000 Aarhus C

CVR-nr.: 34205469
Stiftet: 09.01.2012
Hjemsted: Aarhus
Regnskabsår: 01.10.2017 - 30.09.2018

Bestyrelse

Lars Sander Matjeka , formand
Rolf Hanche-Olsen, næstformand
Morten Krüger

Direktion

Annette Bach, adm. direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
Postboks 1600
0900 København C

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.2017 - 30.09.2018 for OTW 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. 30.09.2018 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.10.2017 - 30.09.2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus, den 08.11.2018

Direktion

Annette Bach
adm. direktør

Bestyrelse

Lars Sander Matjeka
formand

Rolf Hanche-Olsen
næstformand

Morten Krüger

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i OTW A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for OTW A/S for regnskabsåret 01.10.2017 - 30.09.2018, 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. 30.09.2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.10.2017 - 30.09.2018 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, foretager 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.

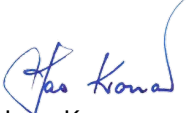
København, den 08.11.2018

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556


John Hauschildt Ladekarl
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne9937


Lars Kronow
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne19708

Ledelsesberetning

	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	27.179	33.291	35.973	41.069	39.874
Driftsresultat	(173)	272	1.551	6.564	3.617
Resultat af finansielle poster	1.600	1.682	3.287	(2.530)	(2.582)
Årets resultat	1.347	1.858	4.684	2.448	(36)
Samlede aktiver	30.464	32.280	25.833	28.247	24.185
Investeringer i materielle anlægsaktiver	579	51	0	444	406
Egenkapital	21.099	19.952	14.665	10.142	7.539
Gns. investeret kapital inklusive goodwill	13.022	12.232	6.349	7.653	6.967
Nettorentebærende gæld	0	0	6.213	(2.975)	(29)
Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.)	50	57	60	61	64
Nøgletal					
Afkast af investeret kapital inklusive goodwill (%)	(1,2)	3,6	54,8	105,3	67,2
Finansiell gearing	0,0	0,0	0,4	(0,3)	0,0
Egenkapitalens forrentning (%)	6,6	10,7	37,8	24,1	(0,4)
Soliditetsgrad (%)	69,3	61,8	56,8	35,9	31,2

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

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Afkast af investeret kapital inklusive goodwill (%)	$\frac{\text{EBITA} \times 100}{\text{Gns. investeret kapital inkl. goodwill}}$	Det afkast, som virksomheden genererer af investorernes midler.
Finansiell gearing	$\frac{\text{Nettorentebærende gæld}}{\text{Egenkapital}}$	Virksomhedens finansielle gearing.
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.

EBITA (Earnings Before Interest, Tax and Amortisation) er defineret som driftsresultat tillagt årets af- og nedskrivninger på immaterielle anlægsaktiver inklusive goodwill.

Investeret kapital inklusive goodwill er defineret som nettoarbejdskapital tillagt den regnskabsmæssige værdi af materielle og immaterielle anlægsaktiver samt akkumulerede afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver inklusive goodwill og fratrukket andre hensatte forpligtelser og langfristede, driftsmæssige forpligtelser. Akkumulerede nedskrivninger af goodwill er ikke tillagt.

Ledelsesberetning

Nettoarbejdskapital er defineret som varebeholdninger, tilgodehavender og øvrige driftsmæssige omsætningsaktiver fratrukket leverandørgæld og andre kortfristede, driftsmæssige forpligtelser. Tilgodehavende og skyldig selskabsskat samt likvide beholdninger indgår ikke i nettoarbejdskapitalen.

Nettorentebærende gæld er defineret som rentebærende forpligtelser, herunder skyldig selskabsskat, fratrukket rentebærende aktiver, herunder likvide beholdninger og tilgodehavende selskabsskat.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets formål er at drive kommunikationsvirksomhed og enhver aktivitet, som er forbundet hermed, herunder besidde ejerandele i andre virksomheder.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet har i regnskabsåret realiseret et overskud på 1.347 t.kr., hvorefter egenkapitalen udgør 21.099 t.kr.

OTW A/S har gennemgået en markant transformation i regnskabsåret 2017/18, hvilket har medført en række engangsomkostninger, som har påvirket årets resultat. Der er implementeret en ny strategi og der er gennemført organisationsændringer og investeringer i nye senior kompetencer med henblik på at sikre bureauets position i et konkurrenceintensivt marked.

OTW A/S har i året ændret navn fra Datagraf Communications A/S til OTW A/S og dermed gennemført en rebranding og re-positionering af bureauet. Denne ændring markerer samtidigt samarbejdet med søsterselskabet OTW AB i Sverige. Det fælles brand giver en unik trækraft på tværs af Norden, og ambitionen er at være toneangivende på både strategi og indhold.

Samarbejdet med - og forankringen i Aller Media A/S er endvidere blevet styrket for at stille Aller Medias samlede produktionskraft til rådighed for virksomheder og organisationer i hele Norden

OTW A/S haft et tilfredsstillende år i lyset af den markante transformation, da fokus særligt har været at skærpe tilbuddet til kunderne for at løse fremtidens kommunikationsbehov.

OTW A/S har i hele regnskabsåret været ejet af Aller Media A/S, og OTW A/S og datterselskaber indgår således i Aller-koncernen. OTW A/S indgår endvidere i Aller-koncernens nordiske bureau-netværk Ahead Group.

Forventet udvikling

OTW A/S gennemgår en positiv transformation og oplever øget efterspørgsel i markedet, hvorfor det forventes at kunne vækste nye forretningsområder. OTW A/S forventer at kunne udvide eksisterende kundeforhold og samtidig tiltrække en bredere kundeportefølje.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse for 2017/18

	<u>Note</u>	<u>2017/18</u> <u>kr.</u>	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>
Bruttofortjeneste		27.178.688	33.291.343
Personaleomkostninger	1	(27.110.822)	(32.541.766)
Af- og nedskrivninger		<u>(240.910)</u>	<u>(477.970)</u>
Driftsresultat		(173.044)	271.607
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(73.893)	666.960
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		1.521.420	982.628
Andre finansielle indtægter	2	185.053	144.021
Andre finansielle omkostninger		<u>(32.997)</u>	<u>(111.443)</u>
Resultat før skat		1.426.539	1.953.773
Skat af årets resultat	3	<u>(80.000)</u>	<u>(95.402)</u>
Årets resultat	4	<u>1.346.539</u>	<u>1.858.371</u>

Balance pr. 30.09.2018

	<u>Note</u>	<u>2017/18</u> <u>kr.</u>	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>
Færdiggjorte udviklingsprojekter		0	12.329
Goodwill		0	0
Immaterielle anlægsaktiver	5	0	12.329
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		639.680	288.829
Materielle anlægsaktiver	6	639.680	288.829
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		4.872.244	5.145.682
Kapitalandele i associerede virksomheder		5.296.142	3.774.722
Finansielle anlægsaktiver	7	10.168.386	8.920.404
Anlægsaktiver		10.808.066	9.221.562
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		5.042.941	6.499.113
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		12.134.306	14.210.909
Udskudt skat		110.000	190.000
Andre tilgodehavender		809.958	723.509
Periodeafgrænsningsposter	8	1.558.790	1.435.272
Tilgodehavender		19.655.995	23.058.803
Likvide beholdninger		27	27
Omsætningsaktiver		19.656.022	23.058.830
Aktiver		30.464.088	32.280.392

Balance pr. 30.09.2018

	<u>Note</u>	<u>2017/18</u> <u>kr.</u>	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>
Virksomhedskapital	9	1.000.000	1.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		7.281.013	6.033.031
Overført overskud eller underskud		<u>12.818.137</u>	<u>12.919.125</u>
Egenkapital		<u>21.099.150</u>	<u>19.952.156</u>
Skyldig selskabsskat		<u>0</u>	<u>90.000</u>
Langfristede gældsforpligtelser		<u>0</u>	<u>90.000</u>
Leverandører af varer og tjenesteydelser		2.448.498	3.238.764
Gæld til tilknyttede virksomheder		1.249.478	1.112.337
Skyldig selskabsskat		90.000	0
Anden gæld		4.586.838	6.685.062
Periodeafgrænsningsposter	10	<u>990.124</u>	<u>1.202.073</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>9.364.938</u>	<u>12.238.236</u>
Gældsforpligtelser		<u>9.364.938</u>	<u>12.328.236</u>
Passiver		<u>30.464.088</u>	<u>32.280.392</u>
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	11		
Eventualforpligtelser	12		
Transaktioner med nærtstående parter	13		
Koncernforhold	14		

Egenkapitaloppgørelse for 2017/18

	Virksom- hedskapital	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdi- metode	Overført overskud eller underskud	I alt
	kr.	kr.	kr.	kr.
Egenkapital primo	1.000.000	6.033.031	12.919.125	19.952.156
Valutakursreguleringer	0	(199.545)	0	(199.545)
Årets resultat	0	1.447.527	(100.988)	1.346.539
Egenkapital ultimo	1.000.000	7.281.013	12.818.137	21.099.150

Noter

	2017/18	2016/17
	kr.	kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	24.551.045	29.785.704
Pensioner	2.047.571	2.182.524
Andre omkostninger til social sikring	112.953	129.388
Andre personaleomkostninger	399.253	444.150
	27.110.822	32.541.766
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	50	57
	2017/18	2016/17
	kr.	kr.
2. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	45.370	127.562
Renteindtægter i øvrigt	139.683	16.459
	185.053	144.021
	2017/18	2016/17
	kr.	kr.
3. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	0	90.000
Ændring af udskudt skat	80.000	0
Regulering vedrørende tidligere år	0	5.402
	80.000	95.402
	2017/18	2016/17
	kr.	kr.
4. Forslag til resultatdisponering		
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	1.447.527	1.649.589
Overført resultat	(100.988)	208.782
	1.346.539	1.858.371

Noter

	Færdig- gjorte udviklings- projekter kr.	Goodwill kr.
5. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	110.963	2.000.000
Kostpris ultimo	110.963	2.000.000
Af- og nedskrivninger primo	(98.634)	(2.000.000)
Årets afskrivninger	(12.329)	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(110.963)	(2.000.000)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	0
		Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.
6. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		2.928.130
Tilgange		579.433
Kostpris ultimo		3.507.563
Af- og nedskrivninger primo		(2.639.301)
Årets afskrivninger		(228.582)
Af- og nedskrivninger ultimo		(2.867.883)
Regnskabsmæssig værdi ultimo		639.680

Noter

	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.	Kapital- andele i associerede virk- somheder kr.
7. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	4.191.815	834.300
Kostpris ultimo	4.191.815	834.300
Opskrivninger primo	953.867	2.940.422
Valutakursreguleringer	(199.545)	0
Andel af årets resultat	(73.893)	1.521.420
Opskrivninger ultimo	680.429	4.461.842
Regnskabsmæssig værdi ultimo	4.872.244	5.296.142

	Hjemsted	Rets- form	Ejer- andel %
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter:			
Aktiebolaget av 1. juni 2015	Sverige	AB	100,0
DG Communications AS	Norge	AS	100,0

	Hjemsted	Rets- form	Ejer- andel %
Kapitalandele i associerede virksomheder omfatter:			
DistributionPlus A/S	Nørresundby	A/S	30,0

8. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalte omkostninger som vedrører det efterfølgende regnskabsår, herunder omkostninger vedrørende forudfakturerede omæstning.

Noter

	<u>Antal</u>	<u>Pålydende værdi kr.</u>	<u>Nominal værdi kr.</u>
9. Virksomhedskapital			
Aktier	1.000.000	100	1.000.000
	1.000.000		1.000.000

10. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af af forudfakturerede omstæning som vedrører det efterfølgende regnskabsår.

	<u>2017/18 kr.</u>	<u>2016/17 kr.</u>
11. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	1.145.730	1.262.496

12. Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Aller Holding A/S som administrationsselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2014/15 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber begrænset til den ejerandel, hvormed selskabet indgår i koncernen, og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildekat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationsselskabets årsregnskab.

13. Transaktioner med nærtstående parter

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

14. Koncernforhold

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

Virksomheden indgår i koncernregnskabet for Aller Holding A/S, 1561 København V

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, omkostninger til fremmed arbejder og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen, når levering til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets omkostninger som er direkte forbundet med årets salg.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Personaleomkostninger

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

Med henvisning til årsregnskabsloven §98b, stk. 3, er vederlag til ledelsen ikke oplyst i årsrapporten.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets afskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter forholdsmæssig eliminering af interne avancer og tab.

Anvendt regnskabspraksis

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder og kursreguleringer vedrørende transaktioner i fremmed valuta.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld og kursreguleringer vedrørende transaktioner i fremmed valuta.

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 Holding A/S og alle dens danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

Goodwill

Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør 5 år.

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

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter færdiggjorte udviklingsprojekter med tilknyttede immaterielle rettigheder.

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

Kostprisen for udviklingsprojekter omfatter omkostninger, der direkte kan henføres til udviklingsprojekterne.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den forventede brugstid, der fastsættes ud fra en konkret vurdering af det enkelte udviklingsprojekt. Såfremt brugstiden ikke kan skønnes pålideligt fastsættes den til 10 år. For udviklingsprojekter, der er beskyttet af immaterielle rettigheder, udgør den maksimale afskrivningsperiode restløbetiden for de pågældende rettigheder. De anvendte afskrivningsperioder udgør 3 år.

Anvendt regnskabspraksis

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

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

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehaver hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Såfremt modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil blive aktualiseret, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, det skønnes nødvendigt at afholde for at afvikle forpligtelsen.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i associerede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Tilgodehavender

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

Koncernmellemværender

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

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.

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

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

Skyldig og tilgodehavende selskabsskat

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Pengestrømsopgørelsen

Med henvisning til årsregnskabslovens §86, stk. 4, er der ikke udarbejdet pengestrømsopgørelse.