

## **OTW A/S**

Folke Bernadottes Allé 5  
2100 København Ø  
CVR-nr. 34205469

### **Årsrapport 01.10.2020 - 30.09.2021**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den  
26.01.2022

---

**Charlotte Nini Riparbelli**  
Dirigent

# Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Resultatopgørelse for 2020/21	9
Balance pr. 30.09.2021	10
Egenkapitalopgørelse for 2020/21	12
Noter	13
Anvendt regnskabspraksis	17

# Virksomhedsoplysninger

## Virksomhed

OTW A/S

Folke Bernadottes Allé 5

2100 København Ø

CVR-nr.: 34205469

Stiftelsesdato: 09.01.2012

Hjemsted: København

Regnskabsår: 01.10.2020 - 30.09.2021

Hjemmeside: [www.otw.dk](http://www.otw.dk)

## Bestyrelse

Charlotte Nini Riparbelli, formand

Morten Krüger, næstformand

Heine Jørgensen

## Direktion

Jeppe Lyhne Veddinge

## Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Weidekampsgade 6

2300 København S

# Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.2020 - 30.09.2021 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. 30.09.2021 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.10.2020 - 30.09.2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 26.11.2021

## Direktion

**Jeppe Lyhne Veddinge**

## Bestyrelse

**Charlotte Nini Riparbelli**  
formand

**Morten Krüger**  
næstformand

**Heine Jørgensen**

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## Til kapitalejeren i OTW A/S

### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for OTW A/S for regnskabsåret 01.10.2020 - 30.09.2021, 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. 30.09.2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.10.2020 - 30.09.2021 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. Fejlinformationer 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 brugerne 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:

- 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 anvendte 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 blandt andet 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 herudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

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 26.11.2021

**Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 33963556

**Lars Kronow**

Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne19708

**Christina Nilsson**

Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne44182

# Ledelsesberetning

## Hoved- og nøgletal

	2020/21	2019/20	2018/19	2017/18	2016/17
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
<b>Hovedtal</b>					
Bruttofortjeneste	15.688	23.231	31.423	28.697	33.291
Driftsresultat	(12.323)	(8.529)	(1.796)	1.348	272
Resultat af finansielle poster	28	(284)	(69)	152	1.682
Årets resultat	(8.701)	(5.421)	101	2.533	1.858
Balancesum	36.112	23.541	34.769	31.986	32.280
Investeringer i materielle aktiver	0	0	0	579	51
Egenkapital	16.758	11.440	22.304	22.287	19.952
Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.)	43	56	58	50	57
<b>Nøgletal</b>					
Egenkapitalforrentning (%)	(61,71)	(32,13)	0,45	11,99	10,73
Soliditetsgrad (%)	46,41	48,60	64,15	69,68	61,81

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens gældende version af "Anbefalinger & Nøgletal".

### Egenkapitalforrentning (%):

$\frac{\text{Årets resultat} * 100}{\text{Gns. egenkapital}}$

Gns. egenkapital

### Soliditetsgrad (%):

$\frac{\text{Egenkapital} * 100}{\text{Balancesum}}$

Balancesum

### Virksomhedens væsentligste aktiviteter

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

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet har i regnskabsåret realiseret et underskud før skat på 11.393 t.kr. mod et underskud før skat på 7.436 t.kr. i 2019/20. Selskabets egenkapital udgør 16.758 t.kr. pr. 30.09.2021.

Selskabet har i regnskabsåret været præget af COVID-19-situationen og har derfor hverken gennemført de store strategiske tiltag eller investeringer.

Selskabet har udarbejdet en ny strategi – med parallelt fokus på konsolidering af organisationen og sikring af kvalitet og leverancesikkerhed over for selskabets kunder. Selskabet har desuden gennemført besparelser via strukturelle tilpasninger – og ved at træffe beslutning om fremover at samle selskabets aktiviteter på ét kontor.

Disse tiltag har tilsammen bragt selskabet i en god position til at lykkes både kommercielt og organisatorisk. Og det er fortsat selskabets ambition at skabe et af landets stærkeste content-fokuserede kommunikationsbureauer og vinde markedsandele fra de traditionelle marketingbureauer.

Faldet i omsætning og annonceindtægter har – sammen med engangsomkostninger forbundet med strukturelle tilpasninger – haft en væsentlig negativ påvirkning på årets resultat.

Årets resultat må derfor anses for at være ikke tilfredsstillende.

OTW A/S, der er ejet af Aller Media A/S, indgår i Aller-koncernens nordiske bureau-netværk Ahead Group.

Der er i regnskabsåret foretaget en kapitalforhøjelse på 7.000 t.kr., og selskabets ejer ser stadig et stort potentiale i selskabets aktiviteter.

### Forventet udvikling

OTW A/S fremstår i dag tilpasset, agilt og mere fokuseret - og er med en ny strategi stærkt rustet til at konsolidere og udvikle forretningen til at være et stadig mere attraktivt bureau for kunder med behov for strategisk funderet contentudvikling, historiefortælling og design i højeste kvalitet.

Især selskabets fokus på kunder i medlemsorganisationer – samt en øget kundemasse inden for digital content – forventes at styrke forretningen. Selskabet forventer derfor et positivt resultat i regnskabsåret 2021/22.

### Begivenheder efter balancedagen

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

# Resultatopgørelse for 2020/21

	Note	2020/21 t.kr.	2019/20 t.kr.
<b>Bruttofortjeneste/-tab</b>		<b>15.688</b>	<b>23.231</b>
Personaleomkostninger	1	(27.842)	(31.482)
Af- og nedskrivninger		(169)	(278)
<b>Driftsresultat</b>		<b>(12.323)</b>	<b>(8.529)</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(99)	(15)
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		1.001	1.392
Andre finansielle indtægter		88	18
Andre finansielle omkostninger	2	(60)	(302)
<b>Resultat før skat</b>		<b>(11.393)</b>	<b>(7.436)</b>
Skat af årets resultat	3	2.692	2.015
<b>Årets resultat</b>		<b>(8.701)</b>	<b>(5.421)</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Overført resultat		(8.701)	(5.421)
<b>Resultatdisponering</b>		<b>(8.701)</b>	<b>(5.421)</b>

# Balance pr. 30.09.2021

## Aktiver

	Note	2020/21 t.kr.	2019/20 t.kr.
Goodwill		24	93
<b>Immaterielle aktiver</b>	4	<b>24</b>	<b>93</b>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		46	146
<b>Materielle aktiver</b>	5	<b>46</b>	<b>146</b>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		9.240	2.320
Kapitalandele i associerede virksomheder		9.332	8.331
Deposita		750	340
<b>Finansielle aktiver</b>	6	<b>19.322</b>	<b>10.991</b>
<b>Langfristede aktiver</b>		<b>19.392</b>	<b>11.230</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		4.513	7.099
Igangværende arbejder for fremmed regning		2.644	2.734
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	7	4.557	301
Udskudt skat	8	3.933	2.063
Andre tilgodehavender		15	21
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		823	44
Periodeafgrænsningsposter		235	49
<b>Tilgodehavender</b>		<b>16.720</b>	<b>12.311</b>
<b>Kortfristede aktiver</b>		<b>16.720</b>	<b>12.311</b>
<b>Aktiver</b>		<b>36.112</b>	<b>23.541</b>

**Passiver**

	<b>Note</b>	<b>2020/21 t.kr.</b>	<b>2019/20 t.kr.</b>
Virksomhedskapital	9	1.000	1.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		15.553	7.632
Overført overskud eller underskud		205	2.808
<b>Egenkapital</b>		<b>16.758</b>	<b>11.440</b>
Andre hensatte forpligtelser	10	1.485	0
Igangværende arbejder for fremmed regning		1.410	731
Leverandører af varer og tjenesteydelser		1.909	1.815
Gæld til tilknyttede virksomheder		10.089	1.033
Gæld til associerede virksomheder		99	62
Anden gæld		4.362	8.460
<b>Kortfristede forpligtelser</b>		<b>19.354</b>	<b>12.101</b>
<b>Forpligtelser</b>		<b>19.354</b>	<b>12.101</b>
<b>Passiver</b>		<b>36.112</b>	<b>23.541</b>
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	11		
Eventualforpligtelser	12		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	13		
Transaktioner med nærtstående parter	14		
Koncernforhold	15		

# Egenkapitalopgørelse for 2020/21

	Virksomheds- kapital t.kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	1.000	7.632	2.808	11.440
Kapitalforhøjelse	10	0	6.990	7.000
Kapitalnedsættelse	(10)	0	10	0
Valutakursreguleringer	0	85	0	85
Øvrige egenkapitalposter	0	6.934	0	6.934
Årets resultat	0	902	(9.603)	(8.701)
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>1.000</b>	<b>15.553</b>	<b>205</b>	<b>16.758</b>

Øvrige egenkapitalposter vedrører modtagne koncernbidrag i datterselskaber jf. note 6.

# Noter

## 1 Personaleomkostninger

	2020/21	2019/20
	t.kr.	t.kr.
Gager og lønninger	25.215	28.226
Pensioner	2.192	2.717
Andre omkostninger til social sikring	435	539
	<b>27.842</b>	<b>31.482</b>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	43	56

## 2 Andre finansielle omkostninger

	2020/21	2019/20
	t.kr.	t.kr.
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	16	0
Renteomkostninger i øvrigt	35	47
Valutakursreguleringer	0	229
Øvrige finansielle omkostninger	9	26
	<b>60</b>	<b>302</b>

## 3 Skat af årets resultat

	2020/21	2019/20
	t.kr.	t.kr.
Ændring af udskudt skat	(2.693)	(1.935)
Regulering vedrørende tidligere år	1	(80)
	<b>(2.692)</b>	<b>(2.015)</b>

## 4 Immaterielle aktiver

	Goodwill
	t.kr.
Kostpris primo	208
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>208</b>
Af- og nedskrivninger primo	(115)
Årets afskrivninger	(69)
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(184)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>24</b>

## 5 Materielle aktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.kr.
Kostpris primo	1.439
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>1.439</b>
Af- og nedskrivninger primo	(1.293)
Årets afskrivninger	(100)
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(1.393)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>46</b>

## 6 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder t.kr.	Kapitalandele i associerede virksomheder t.kr.	Deposita t.kr.
Kostpris primo	2.186	834	340
Tilgange	0	0	414
Afgange	0	0	(4)
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>2.186</b>	<b>834</b>	<b>750</b>
Opskrivninger primo	134	7.497	0
Valutakursreguleringer	85	0	0
Andel af årets resultat	(99)	1.001	0
Andre reguleringer	6.934	0	0
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>7.054</b>	<b>8.498</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>9.240</b>	<b>9.332</b>	<b>750</b>

Andre reguleringer vedrører modtagne koncernbidrag.

<b>Kapitalandele i dattervirksomheder</b>	<b>Hjemsted</b>	<b>Retsform</b>	<b>Ejerandel %</b>
Aktiebolag av 1. juni 2015	Sverige	AB	100,0
DG Communications SPEAD AB	Sverige	AB	100,0

<b>Kapitalandele i associerede virksomheder</b>	<b>Hjemsted</b>	<b>Retsform</b>	<b>Ejerandel %</b>
Distribution Plus A/S	Aalborg	A/S	30,0

## 7 Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder

Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder består af midler, der indgår i en cash pool-ordning, og koncerninterne mellemregninger. Der er ikke fastsat forfaldstidspunkt for mellemværende. Cash pool-ordningen fungerer som likvide beholdninger, og det er derfor ikke muligt at opgøre, hvor meget der afregnes efter et år.

## 8 Udskudt skat

	2020/21 t.kr.	2019/20 t.kr.
Immaterielle aktiver	21	14
Materielle aktiver	101	117
Fremførbare skattemæssige underskud	3.811	1.932
<b>Udskudt skat i alt</b>	<b>3.933</b>	<b>2.063</b>

Selskabet har pr. 30.09.2020 indregnet et skatteaktiv på 3.933 t.kr. Skatteaktivet sammensætter sig af fremførbare, skattemæssige underskud og uudnyttede skattemæssige fradrag i form af tidsmæssige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige saldoeverdier. Det er ledelsens vurdering, at skatteaktivet vil blive anvendt i sambeskatningen og/eller i fremtidig skattepligtig indkomst.

## 9 Virksomhedskapital

	Antal	Pålydende værdi t.kr.	Nominel værdi t.kr.
Aktiekapital	1.000	1	1.000
	<b>1.000</b>		<b>1.000</b>

Selskabet har i indeværende regnskabsår foretaget en kapitalforhøjelse på nominelt 10 t.kr. til kurs 70.000, svarende til 7.000 t.kr, samt en kapitalnedsættelse på nominelt 10 t.kr. til kurs 100.

## 10 Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser består af hensatte forpligtelser til afdækning af en tabsgivende lejekontrakt samt reetableringsforpligtelse forbundet med fraflytning af lejemål. Af det hensatte forløb forventes størstedelen afviklet inden for det kommende regnskabsår, hvorfor forpligtelsen er præsenteret som kortfristet.

## 11 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2020/21 t.kr.	2019/20 t.kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	2.412	2.163

Heraf er 1.123 t.kr. indregnet pr. 30.09.2021 og indgår i regnskabsposten Andre hensatte forpligtelser jf. også omtale heraf i note 10.

## 12 Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Aller A/S som administrationsselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationsselskabets årsregnskab.

### **13 Nærtstående parter med bestemmende indflydelse**

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse:

- Aller Media A/S, 1561 København V, ejer alle aktierne i selskabet og har bestemmende indflydelse.
- Aller A/S, 1561 København V, ejer alle aktierne i Aller Media A/S og har bestemmende indflydelse.
- Allerfonden, 2100 København Ø, er ultimativ ejer af Aller A/S.

### **14 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.

### **15 Koncernforhold**

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

Aller A/S, 1561 København V

# Anvendt regnskabspraksis

## Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

## Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 112, stk. 1, er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

## 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. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder, der er integrerede enheder, omregnes monetære aktiver og forpligtelser til balancedagens kurs. Ikke-monetære aktiver og forpligtelser omregnes til kursen på anskaffelsestidspunktet eller på tidspunktet for eventuelle efterfølgende op- eller nedskrivninger.

Resultatopgørelsens poster omregnes til gennemsnitlige valutakurser for månederne, idet poster, som er afledt af ikke-monetære aktiver og forpligtelser, dog omregnes til historiske kurser gældende for de pågældende ikke-monetære poster.

## Resultatopgørelsen

### Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, andre driftsindtægter, vareforbrug 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.

Igangværende arbejder for fremmed regning indregnes i nettoomsætningen, i takt med at produktionen udføres, således at nettoomsætningen svarer til salgsværdien af det i regnskabsåret udførte arbejde (produktionsmetoden).

**Andre driftsindtægter**

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

**Vareforbrug**

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

**Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, reklame, administration, lokaler og hensættelse til tab på debitorer mv.

**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 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.

**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 A/S og alle dets 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 3 år.

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

**Materielle anlægsaktiver**

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 klargjøring 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
---	--------

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

**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 tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealisationsværdi ud fra en konkret vurdering. Hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil medføre tab, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

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.

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.

**Igangværende arbejder for fremmed regning**

Igangværende arbejde består hovedsageligt af projekter udført for eksterne parter. De igangværende arbejder er karakteriseret ved, at arbejderne er udført i overensstemmelse med kundernes ønsker, specifikationer og krav.

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det på balancedagen udførte arbejde.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden beregnes normalt som forholdet mellem det faktiske ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug.

Hvis salgsværdien af et igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller til nettorealisationsværdien, hvis denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser,

afhængigt af om nettoværdien, der er opgjort som salgsværdien med fradrag af modtagne forudbetalinger, er positiv eller negativ.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter samt finansieringsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, når de afholdes.

### **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 sambeskatningsbidrag**

Aktuelle skyldige sambeskatningsbidrag eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat. Ved skattemæssige underskud indregnes kun tilgodehavende sambeskatningsbidrag, hvis underskuddet forventes udnyttet i sambeskatningen.

### **Periodeafgrænsningsposter**

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

### **Andre hensatte forpligtelser**

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

Andre hensatte forpligtelser indregnes og måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid ud over et år fra balancedagen måles til tilbagediskonteret værdi.

Når det er sandsynligt, at de samlede omkostninger vil overstige de samlede indtægter på et igangværende arbejde for fremmed regning, hensættes til dækning af det samlede tab, der påregnes ved det pågældende arbejde.

### **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 nominal værdi.