

Aller Media A/S
Havneholmen 33
1561 København V
CVR-nr. 43325612

**Årsrapport 01.10.2018 -
30.09.2019**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 31.01.2020

Dirigent

Navn: Bettina Charlotte Aller

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2018/19	12
Balance pr. 30.09.2019	13
Egenkapitalopgørelse for 2018/19	15
Noter	16
Anvendt regnskabspraksis	24

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Aller Media A/S
Havneholmen 33
1561 København V

CVR-nr.: 43325612
Hjemsted: København
Regnskabsår: 01.10.2018 - 30.09.2019

Telefon: 72342000
Hjemmeside: www.aller.dk

Bestyrelse

Bettina Charlotte Aller
Erik Aller
Richard Rudolf Sand
Claës Henrik Aller
Katinka Pernille Aller
Morten Thøgersen
Michael Aros Borch Verdier
Anders Heiden Olsen

Direktion

Lars Sander Matjeka

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
Postboks 1600
0900 København C

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.2018 - 30.09.2019 for Aller Media 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. 30.09.2019 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.10.2018 - 30.09.2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 03.12.2019

Direktion

Lars Sander Matjeka

Bestyrelse

Bettina Charlotte Aller

Erik Aller

Richard Rudolf Sand

Claës Henrik Aller

Katinka Pernille Aller

Morten Thøgersen

Michael Aros Borch Verdier

Anders Heiden Olsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Aller Media A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Aller Media A/S for regnskabsåret 01.10.2018 - 30.09.2019, 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. 30.09.2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.10.2018 - 30.09.2019 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, bedvidste 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 03.12.2019

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

John Hauschildt Ladekarl

statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne9937

Lars Kronow

statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne19708

Ledelsesberetning

	2018/19	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Nettoomsætning	829.384	905.818	960.005	915.692	916.704
Bruttoresultat	256.712	319.833	322.397	371.510	331.799
Driftsresultat	(68.589)	662	(43.365)	24.550	(9.480)
Resultat af finansielle poster	(4.023)	2.509	5.489	4.400	(8.380)
Årets resultat	(57.545)	639	(34.993)	18.540	(17.645)
Samlede aktiver	258.909	288.086	431.647	398.448	390.040
Investeringer i materielle anlægsaktiver	939	4.128	2.002	2.475	3.830
Egenkapital	9.130	115.641	115.388	115.731	126.635
Nøgletal					
Bruttomargin (%)	31,0	35,3	33,6	40,6	36,2
Nettomargin (%)	(6,9)	0,1	(3,6)	2,0	(1,9)
Afkast af investeret kapital inklusive goodwill (%)	(65,6)	22,7	(10,5)	(111,2)	(10,9)
Nettoomsætning/Investeret kapital inklusive goodwill	8,1	7,2	10,5	(20,0)	11,6
Egenkapitalens forrentning (%)	(92,2)	0,6	(28,6)	9,6	(12,9)
Soliditetsgrad (%)	3,5	40,1	26,7	29,0	32,5
Finansiell gearing	2,0	0,1	0,0	0,0	0,0
EBITDA-margin (%)	(6,5)	4,2	0,8	7,3	1,0
EBITA-margin (%)	(8,1)	3,2	(1,0)	5,6	0,9

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens "Nøgletalsvejledning".

Ledelsesberetning

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtryk
Bruttomargin (%)	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige gearing.
Nettomargin (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige rentabilitet.
Afkast af investeret kapital inklusive goodwill (%)	$\frac{\text{EBITA} \times 100}{\text{Gns. investeret kapital inkl. goodwill}}$	Det afkast, som virksomheden genererer af investorerens midler.
Nettoomsætning/Investeret kapital inklusive goodwill	$\frac{\text{Nettoomsætning}}{\text{Gns. investeret kapital inkl. goodwill}}$	Omsætningshastigheden af virksomhedens investerede kapital.
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.
Finansiel gearing	$\frac{\text{Nettorentebærende gæld}}{\text{Egenkapital}}$	Virksomhedens finansielle gearing
EBITDA-margin (%)	$\frac{\text{EBITDA} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens overskudsgrad inklusiv afskrivninger total
EBITA-margin (%)	$\frac{\text{EBITA} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens overskudsgrad inklusiv afskrivninger på goodwill

EBITDA (Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortisation) er defineret som driftsresultat tillagt årets af- og nedskrivninger på immaterielle anlægsaktiver fratrukket afskrivninger på goodwill.

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 nettoarbejds kapital 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.

Nettoarbejds kapital 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 nettoarbejds kapitalen.

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

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Aller Media A/S koncernens hovedaktiviteter i Danmark har i regnskabsåret været opdelt i to forretningsområder:

- Udgiverenhed med produktion og udgivelse af egne ugeblade og magasiner på print og digitale platforme.
- Marketing services med produktion af content marketing, kunde- og medlemsmagasiner, integrerede kommunikationsløsninger, SoMe, video, events og rådgivning mv. gennem datterselskabet OTW A/S (tidligere Datagraf Communications A/S), Aller Client Publishing, Aller Live samt mediesalg gennem DG Media.

Aller Media A/S overdrog i regnskabsåret Aller Client Publishing-aktiviteten til OTW A/S, hvorefter de samlede aktiviteter drives under OTW-brandet.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Udgiverenheden har for regnskabsåret 2018/2019 opnået et utilfredsstillende resultat som følge af et fortsat vanskeligt mediemarked for printudgivelserne med både faldende oplag og et hårdt presset marked for printannoncer. Kombineret med et øget digitalt fokus har dette ført til en væsentlig omorganisering. Denne omorganisering har medført en række afskedigelser i årets løb, men også nye investeringer samt en ny redaktionel struktur med fem overordnede fagredaktioner med hver deres mediechef. Med den helt nye organisationsopbygning for printudgivelserne vil der fremover i langt højere grad blive arbejdet med fælles fagredaktioner på tværs af de forskellige brands blandt selskabets printudgivelser. Dette vil medføre såvel store omkostningsbesparelser som synergier.

Desuden er Aller Mediesalg og DG Media blevet sammenlagt for at skabe en endnu stærkere partner for vores samarbejdspartnere. Dette for at skabe en langt bedre udnyttelse af virksomhedens ressourcer, og det forventes, at omorganiseringen vil have en positiv indflydelse på forretningen i fremtiden.

Det moderne mediemarked anses fortsat som et område, der rummer mange forretningsmuligheder, og her vil Aller Media agere som en konkurrencedygtig og proaktiv aktør. Der er i regnskabsåret arbejdet videre med strategi- og forretningsudvikling for at fastholde den centrale position i det danske mediebillede, og afledt heraf har den førnævnte større omorganisering været nødvendig i regnskabsåret.

Den nye organisering giver Aller Media et fordelagtigt udgangspunkt forud for de kommende regnskabsår, og målet er således, at Aller Media skal vækste både via opkøb og organisk vækst. I indeværende regnskabsår er endvidere benyttet en mængde ressourcer på at udvikle nye produkter og services, som forventes lanceret i 2020.

Ledelsesberetning

På trods af det utilfredsstillende resultat er det særdeles positivt at konstatere, at det er lykkedes selskabet i regnskabsåret 2018/19 via en målrettet indsats at udvide antallet af abonnenter på printprodukterne med mere end 100.000.

Resultaterne indenfor Marketing Services har ligeledes været utilfredsstillende i regnskabsåret 2018/2019. Resultaterne er negativt påvirket af engangsomkostninger i forbindelse med sammenlægningen af OTW A/S og Aller Client Publishing. Der er i forlængelse af sammenlægningen investeret i nye seniorkompetencer og nyt projektstyringsystem, for at have et bedre udgangspunkt for at opnå vækst og bedre indtjening i de kommende regnskabsår. Der er i løbet af året foretaget organisatoriske ændringer, såvel som der har været fokus på at reducere niveauet af faste omkostninger.

Der er ultimo regnskabsåret konstateret en fejl vedrørende indregning af portoomsætningen i tidligere år. Fejlen er korrigeret direkte på egenkapitalen pr. 01.10.2018, og sammenligningstallene for regnskabsåret 2017/18 er tilpasset.

Årets resultat udviser et underskud før skat på 72.612 t.kr. imod et overskud før skat sidste år på 3.171 t.kr. Årets resultat efter skat udviser et underskud på 57.545 t.kr. imod et overskud efter skat sidste år på 639 t.kr. og må betegnes som utilfredsstillende.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

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

Forventet udvikling

For regnskabsåret 2019/20 forventes et positivt resultat før skat i niveauet 10 mio.kr.

Særlige risici

Driftsrisici

Koncernen møder fortsat en mere intens konkurrence fra hele underholdningsindustrien, herunder de statskontrollerede medievirksomheder samt fra den produktionsstøttede dagspresse. Sidstnævnte anvender i stadig stigende omfang magasinlignende tillæg, der ofte med hjemmel i den stærkt konkurrenceforvridende momslovgivning udgives uden moms, i skarp kontrast til, hvad der gælder for ugeblade og magasiner. Dertil kommer en tiltagende mediekonvergens, hvor det især på digitale platforme er vanskeligt at differentiere mellem medierne ikke mindst pga. sammenfaldende indholdstyper. Dette er med til at forværre de i forvejen udfordrende tider for blandt andet print medierne.

Som følge heraf har Aller Media A/S i samarbejde med andre aktører i udgiverbranchen klaget til EU-Kommissionen for at sikre lige vilkår og fri konkurrence. Målsætningen er, at eliminere den konkurrenceforvridning og ulempe som den nuværende medielovgivning medfører for udgivere af ugeblade/magasiner. Aller Media understøtter desuden denne indsats med et samarbejde med landspolitiske aktører, og dette peger i

Ledelsesberetning

en positiv retning. Med den nye regering kan det vise sig muligt at udligne forskelsbehandlingen, men der er naturligvis lang vej endnu.

Finansielle risici

Der vurderes ikke at være særlige finansielle risici.

Valutarisici

Kursrisici, der primært relaterer sig til investeringer i udenlandske dattervirksomheder, afdækkes normalt ikke, da det er koncernens opfattelse, at løbende kurssikring af sådanne langsigtede investeringer ikke vil være optimal ud fra en samlet risiko- og omkostningsmæssig betragtning.

Koncernen afdækker enkelttransaktioner i forhold til udlandet. Der indgås ikke spekulative valutapositioner.

Renterisici

Koncernens politik for placering af likvide midler medfører ikke særlige risici. Der indgås derfor ikke rentepositioner til afdækning af renterisici.

Kreditrisici

Koncernens udeståender er ubetydelige i forhold til omsætningen, og indebærer ingen væsentlige kreditrisici.

Videnressourcer

Koncernens videnressourcer udvikles i overensstemmelse med virksomhedens strategi og målsætning.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Udvikling af nye og videreudvikling af eksisterende produkter sker som en integreret del af den løbende produktion, og betragtes derfor som et led i koncernens almindelige drift. Det gælder også satsning på nye forretningsområder.

Redegørelse for samfundsansvar

Aller-koncernen ønsker at udvise og fremme ansvarlighed samt bæredygtig økonomisk og miljømæssig udvikling i det samfund, hvor Aller-koncernen driver bladudgivelse mv. Denne adfærd skal være forenelig med, og afbalanceret i forhold til, en fortsat sund forretningsmæssig udvikling for koncernen.

Yderligere oplysninger om koncernens politik for samfundsansvar fremgår af årsrapporten for 2018/19 for Aller Holding A/S.

Redegørelse for det underrepræsenterede køn

Oplysninger om koncernens politik for det underrepræsenterede køn fremgår af årsrapporten for 2018/19 for Aller Holding A/S.

Ledelsesberetning

Begivenheder efter balancedagen

Aller Media A/S har efter regnskabsårets afslutning købt 80% af anparterne i Heartbeats Holding ApS, som ejer 100% af anparterne i Heartbeats ApS. Dette forventes at påvirke omsætning og resultat i 2019/20 positivt.

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

Resultatopgørelse for 2018/19

	Note	2018/19 t.kr.	2017/18 t.kr.
Nettoomsætning	1	829.384	905.818
Andre driftsindtægter		17.079	15.445
Andre eksterne omkostninger		<u>(589.751)</u>	<u>(601.430)</u>
Bruttoresultat		256.712	319.833
Personaleomkostninger	2	(309.122)	(302.757)
Af- og nedskrivninger	3	<u>(16.179)</u>	<u>(16.414)</u>
Driftsresultat		(68.589)	662
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	4	(79)	(6.408)
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		(3.140)	5.984
Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver		0	3.989
Andre finansielle indtægter	5	762	444
Andre finansielle omkostninger		<u>(1.566)</u>	<u>(1.500)</u>
Resultat før skat		(72.612)	3.171
Skat af årets resultat	6	<u>15.067</u>	<u>(2.532)</u>
Årets resultat	7	<u>(57.545)</u>	<u>639</u>

Balance pr. 30.09.2019

	<u>Note</u>	<u>2018/19</u> <u>t.kr.</u>	<u>2017/18</u> <u>t.kr.</u>
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		183	366
Erhvervede licenser		18.810	20.565
Goodwill		0	0
Udviklingsprojekter under udførelse		<u>6.963</u>	<u>15.896</u>
Immaterielle anlægsaktiver	8	<u>25.956</u>	<u>36.827</u>
Grunde og bygninger		17.015	19.952
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		<u>5.624</u>	<u>7.119</u>
Materielle anlægsaktiver	9	<u>22.639</u>	<u>27.071</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		24.978	24.022
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		3.000	4.500
Kapitalandele i associerede virksomheder		2.175	2.175
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		3.750	5.100
Deposita		<u>21.827</u>	<u>21.659</u>
Finansielle anlægsaktiver	10	<u>55.730</u>	<u>57.456</u>
Anlægsaktiver		<u>104.325</u>	<u>121.354</u>
Råvarer og hjælpematerialer		<u>5.582</u>	<u>5.315</u>
Varebeholdninger		<u>5.582</u>	<u>5.315</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		85.258	89.676
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	11	17.134	44.884
Andre tilgodehavender		670	1.319
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		18.260	6.664
Periodeafgrænsningsposter	12	<u>27.627</u>	<u>18.869</u>
Tilgodehavender		<u>148.949</u>	<u>161.412</u>
Likvide beholdninger		<u>53</u>	<u>5</u>
Omsætningsaktiver		<u>154.584</u>	<u>166.732</u>
Aktiver		<u>258.909</u>	<u>288.086</u>

Balance pr. 30.09.2019

	<u>Note</u>	<u>2018/19</u> <u>t.kr.</u>	<u>2017/18</u> <u>t.kr.</u>
Virksomhedskapital	13	18.000	18.000
Reserve for udviklingsomkostninger		25.366	33.363
Overført overskud eller underskud		(34.236)	14.278
Forslag til udbytte for regnskabsåret		0	50.000
Egenkapital		<u>9.130</u>	<u>115.641</u>
Hensættelser til pensioner o.l.	14	242	298
Udskudt skat	15	2.402	3.502
Hensatte forpligtelser		<u>2.644</u>	<u>3.800</u>
Leverandører af varer og tjenesteydelser		26.215	30.549
Gæld til tilknyttede virksomheder		60.315	14.365
Gæld til associerede virksomheder		7.888	2.945
Anden gæld		94.071	76.177
Periodeafgrænsningsposter	16	58.646	44.609
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>247.135</u>	<u>168.645</u>
Gældsforpligtelser		<u>247.135</u>	<u>168.645</u>
Passiver		<u>258.909</u>	<u>288.086</u>
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	17		
Eventualforpligtelser	18		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	19		
Transaktioner med nærtstående parter	20		
Koncernforhold	21		

Egenkapitalopgørelse for 2018/19

	Virksom- hedskapital t.kr.	Reserve for udviklings- omkostning er t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.
Egenkapital primo	18.000	33.363	23.668
Korrektion vedrørende tidligere år	0	0	(9.390)
Korrigeret egenkapital primo	18.000	33.363	14.278
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0
Valutakursreguleringer	0	0	(154)
Øvrige egenkapitalposter	0	0	1.188
Årets resultat	0	(7.997)	(49.548)
Egenkapital ultimo	18.000	25.366	(34.236)
		Forslag til udbytte for regnskabs- året t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo		50.000	125.031
Korrektion vedrørende tidligere år		0	(9.390)
Korrigeret egenkapital primo		50.000	115.641
Udbetalt ordinært udbytte		(50.000)	(50.000)
Valutakursreguleringer		0	(154)
Øvrige egenkapitalposter		0	1.188
Årets resultat		0	(57.545)
Egenkapital ultimo		0	9.130

Noter

1. Nettoomsætning

Af konkurrencemæssige hensyn er det undladt at angive nettoomsætningens fordeling på aktiviteter og geografiske segmenter.

	2018/19	2017/18
	t.kr.	t.kr.
2. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	280.484	273.681
Pensioner	23.428	24.007
Andre omkostninger til social sikring	5.210	5.069
	309.122	302.757
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	506	522

	Ledelses-	Ledelses-
	vederlag	vederlag
	2018/19	2017/18
	t.kr.	t.kr.
Samlet for ledelseskategorier	5.983	5.702
	5.983	5.702

	2018/19	2017/18
	t.kr.	t.kr.
3. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	10.616	15.822
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	2.959	2.440
Nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	2.912	0
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(308)	(1.848)
	16.179	16.414

4. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

	2018/19	2017/18
	t.kr.	t.kr.
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	1.109	2.016
Afskrivninger på koncerngoodwill	(1.188)	(8.424)
	(79)	(6.408)

Noter

	2018/19	2017/18
	t.kr.	t.kr.
5. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	410	0
Renteindtægter i øvrigt	352	444
	762	444
	2018/19	2017/18
	t.kr.	t.kr.
6. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	(14.477)	(2.174)
Ændring af udskudt skat	(1.100)	4.706
Regulering vedrørende tidligere år	510	0
	(15.067)	2.532
	2018/19	2017/18
	t.kr.	t.kr.
7. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	0	50.000
Overført til øvrige reserver	(7.997)	27.818
Overført resultat	(49.548)	(77.179)
	(57.545)	639

Noter

	Erhver- vede immaterielle anlægs- aktiver t.kr.	Erhvervede licenser t.kr.	Goodwill t.kr.	Udviklings- projekter under udførelse t.kr.
8. Immaterielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	11.485	140.646	156.230	15.896
Overførsler	0	8.678	0	(9.178)
Tilgange	0	0	0	10.269
Afgange	0	(33.295)	0	(10.024)
Kostpris ultimo	11.485	116.029	156.230	6.963
Af- og nedskrivninger primo	(11.119)	(120.081)	(156.230)	0
Årets afskrivninger	(183)	(10.433)	0	0
Tilbageførsel ved afgange	0	33.295	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(11.302)	(97.219)	(156.230)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	183	18.810	0	6.963

Udviklingsprojekter

Størstedelen af de aktiverede udviklingsprojekter under udførelse pr. 30. september 2019 består i udvikling af internt brugersystem til forbedring af de interne forretningsgange og kommunikation i Aller Media A/S.

Noter

	Grunde og bygninger t.kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar t.kr.
9. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	20.093	86.768
Overførsler	0	500
Tilgange	0	939
Afgange	0	(2.975)
Kostpris ultimo	20.093	85.232
Af- og nedskrivninger primo	(141)	(79.649)
Årets nedskrivninger	(2.912)	0
Årets afskrivninger	(25)	(2.934)
Tilbageførsel ved afgange	0	2.975
Af- og nedskrivninger ultimo	(3.078)	(79.608)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	17.015	5.624

Noter

	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder t.kr.	Tilgode- havender hos tilknyttede virk- somheder t.kr.	Kapital- andele i associerede virk- somheder t.kr.	Tilgode- havender hos associerede virk- somheder t.kr.
10. Finansielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	38.666	4.500	2.175	5.100
Tilgange	0	0	0	0
Afgange	0	(1.500)	0	(1.350)
Kostpris ultimo	38.666	3.000	2.175	3.750
Nedskrivninger primo	(14.643)	0	0	0
Ændring i anvendt regnskabspraksis	1.188	0	0	0
Valutakursreguleringer	(154)	0	0	0
Afskrivninger på goodwill	(1.188)	0	0	0
Andel af årets resultat	1.109	0	0	0
Nedskrivninger ultimo	(13.688)	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	24.978	3.000	2.175	3.750
				Deposita
				t.kr.
10. Finansielle anlægsaktiver				
Kostpris primo				21.659
Tilgange				168
Afgange				0
Kostpris ultimo				21.827
Nedskrivninger primo				0
Ændring i anvendt regnskabspraksis				0
Valutakursreguleringer				0
Afskrivninger på goodwill				0
Andel af årets resultat				0
Nedskrivninger ultimo				0
Regnskabsmæssig værdi ultimo				21.827

Noter

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter:			
Datagraf Media AB	Stockholm	AB	100,0
DG Media AS	Oslo	AS	100,0
OTW A/S	København	A/S	100,0
Aktiebolag av 1. juni 2015	Sverige	AB	100,0
DG Communications AS	Norge	AS	100,0
DG Communications SPEAD AB	Sverige	AB	100,0

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>
Kapitalandele i associerede virksomheder omfatter:			
I/S Ugebladistribution	Høje Taastrup	I/S	50,0
Distribution Plus A/S	Aalborg	A/S	30,0

11. Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder

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

12. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter vedrører primært forudbetalt husleje og reklameomkostninger.

13. Virksomhedskapital

Virksomhedskapital er fordelt på:

140 aktier á 100.000 kr., 300 aktier á 10.000 kr. og 200 aktier á 5.000 kr.

Aktierne er ikke opdelt i klasser.

Der har ikke været nogle ændringer i virksomhedskapitalen de seneste 5 år.

14. Hensættelser til pensioner o.l.

Hensættelsen vedrører forpligtelser til pensionerede medarbejdere i henhold til gammel koncernpraksis.

Noter

	2018/19	2017/18
	t.kr.	t.kr.
15. Udskudt skat		
Immaterielle anlægsaktiver	4.507	4.563
Materielle anlægsaktiver	(2.271)	(1.811)
Finansielle anlægsaktiver	166	750
	2.402	3.502
Bevægelser i året		
Primo	3.502	
Indregnet i resultatopgørelsen	(1.100)	
Ultimo	2.402	

16. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter vedrører forudbetalt abonnement, løssalg, og annoncesalg.

17. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

Aller Media A/S har indgået en huslejeaftale, som kan opsiges med 12 måneders varsel. Den samlede leje-forpligtelse udgør 44 mio.kr. pr. 30 september 2019.

Øvrige leasingforpligtelser udgør 4 mio.kr. pr. 30 september 2019.

18. Eventualforpligtelser

I forlængelse af Se og Hør sagen har en række kendte personligheder stævnet Aller Media A/S m.fl. for uretmæssigt at bringe privatlivsnyheder og reportager i ugeblade i årene 2008-2012. Selskabet afviser stævningens krav, som anses for uberettiget og i øvrigt anses for forældet. Det opgjorte krav udgør samlet 2,0 mio.kr., hvilket er en reduktion i forhold til årsrapporten for regnskabsåret 2017/18 hvor kravet var opgjort til 4,6 mio. kr. Denne reduktion skyldes, at en række sagsøgere har frafaldet deres krav mod Aller Media A/S.

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Aller Holding 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.

Noter

19. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse:

Aller Holding A/S, 1561 København V ejer alle aktierne i selskabet og har bestemmende indflydelse.

Allerfonden, 2100 København Ø er ultimativ ejer af Aller Holding A/S.

20. 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.

21. Koncernforhold

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

Aller Holding A/S, 1561 København V

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

Aller Holding A/S, 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.

Koncernregnskab

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

Korrektion på egenkapitalen vedrørende tidligere år

Der er sket korrektion på egenkapitalen vedrørende tidligere år som følge af fejl ved indregning af porto-omsætningen i tidligere år. Der er foretaget korrektion heraf på selskabets egenkapital pr. 1. oktober 2018 i årsrapporten 2018/19. Selskabets sammenligningstal for 2017/18 er tilpasset i overensstemmelse hermed, hvorved selskabets nettoomsætning og årets resultat før skat er negativt påvirket med 6.377 t.kr. Årets resultat efter skat for 2017/18 er negativt påvirket med 4.974 t.kr. Værdien af selskabets anden gæld er forøget med 12.039 t.kr. og egenkapitalen er efter regulering af skatteeffekten i alt påvirket negativt med 9.390 t.kr.

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. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Anvendt regnskabspraksis

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til gennemsnitlige valutakurser for månederne, som ikke afviger væsentligt fra transaktionsdagens kurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Goodwill betragtes som tilhørende den selvstændige udenlandske enhed og omregnes til balancedagens kurs. Kursdifferencer, der er opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser samt ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte på egenkapitalen.

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.

Andre driftsindtægter

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

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.

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 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 og immaterielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat.

Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver

Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver omfatter afkast i form af renter, udbytte o.l. af finansielle anlægsaktiver, der ikke er kapitalandele i tilknyttede eller associerede virksomheder.

Anvendt regnskabspraksis

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, 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.

Aller Media A/S er sambeskattet med Aller Holding A/S og dens danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. (Fuld fordeling med refusion værende 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 sædvanligvis 5 år, men kan i visse tilfælde udgøre op til 10 år for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, hvis den længere afskrivningsperiode vurderes bedre at afspejle nytten af de pågældende ressourcer.

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, erhvervede immaterielle rettigheder og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver.

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, herunder gager og afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsprojekterne.

Anvendt regnskabspraksis

Indirekte produktionsomkostninger i form af indirekte henførbare personaleomkostninger og afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver, der er anvendt i udviklingsprocessen, indregnes i kostprisen baseret på det medgåede timeforbrug for det enkelte projekt.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den forventede brugstid. Afskrivningsperioden udgør 3-5 år. For udviklingsprojekter, der er beskyttet af immaterielle rettigheder, udgør den maksimale afskrivningsperiode restløbetiden for de pågældende rettigheder. Udviklingsprojekter nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

De kapitaliserede udviklingsomkostninger efter den 1. oktober 2016 er bundet på egenkapitalen under "Reserve for udviklingsomkostninger". Reserven opgøres som kapitaliserede udviklingsomkostninger fratrukket de tilknyttede afskrivninger.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Rettighederne afskrives lineært over den forventede brugstid. Afskrivningsperioden udgør 3-5 år, dog maksimalt restløbetiden for de pågældende rettigheder.

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger 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 klargøring 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. Indirekte omkostninger i form af indirekte henførbare personaleomkostninger og afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver, der er anvendt i fremstillingsprocessen, indregnes i kostprisen baseret på det medgåede timeforbrug for det enkelte aktiv.

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

Bygninger	15-25 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede 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 med tillæg eller fradrag af henholdsvis uafskrevet positiv og negativ goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi, hvis det vurderes uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

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

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser. Afskrivningsperioden udgør 5 år, men kan i visse tilfælde udgøre op til 10 år for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, hvis den længere afskrivningsperiode vurderes bedre at afspejle nytten af de pågældende ressourcer.

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

Kapitalandele i associerede virksomheder

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal 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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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

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.

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. Ekstraordinære udbytter vedtaget i regnskabsåret indregnes direkte på egenkapitalen ved udlodning og vises som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering.

Hensættelser til pensioner o.l.

Hensættelser til pensioner o.l. måles til nettorealiseringsværdi, der svarer til nutidsværdien af de forventede udbetalinger fra de enkelte pensionsordninger o.l.

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.

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.

Periodeafgrænsningsposter

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

Pengestrømsopgørelsen

Selskabet har ikke medtaget pengestrømsopgørelse i årsrapporten med henvisning til SEL § 86 stk. 4.