

Den Sydvestjydske Venstrepresses ApS

Norgesgade 1
6700 Esbjerg
CVR-nr. 45242110

Årsrapport 2016

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 25.04.2017

Dirigent



Navn: Dan Larsen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Supplerende beretninger	8
Koncernens resultatopgørelse for 2016	10
Koncernens balance pr. 31.12.2016	11
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2016	13
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016	14
Koncernens noter	15
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016	20
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016	21
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016	23
Modervirksomhedens noter	24
Anvendt regnskabspraksis	27

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Den Sydvestjydske Venstrepresse ApS
Norgesgade 1
6700 Esbjerg

CVR-nr.: 45242110

Hjemsted: Esbjerg

Regnskabsår: 01.01.2016 - 31.12.2016

Bestyrelse

Arne Paabøl Andersen, formand
Peter Erik Hansen, næstformand
Poul Vig Nielsen
Tage Rosenstand
Jens Sandahl Sørensen
Anton Yding

Direktion

Peter Mikael Ringtved, adm. direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Dokken 8
Postboks 200
6700 Esbjerg

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 for Den Sydvestjydske Venstrepresses ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.


Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

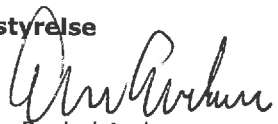
Esbjerg, den 25.04.2017

Direktion



Peter Mikael Ringtved
adm. direktør

Bestyrelse



Arne Paabøl Andersen
formand



Tage Rosenstand



Peter Erik Hansen
næstformand



Jens Sandahl Sørensen



Poul Vig Nielsen



Anton Yding

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Den Sydvestjydske Venstrepresses ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Den Sydvestjydske Venstrepresses ApS for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 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 koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen 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 koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og 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 koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

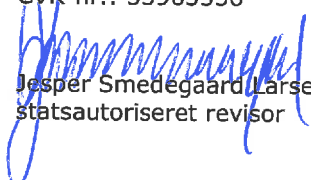
Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

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

Esbjerg, den 25.04.2017

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr.: 33963556


Jesper Smedegaard Larsen
statsautoriseret revisor


Palle Jensen
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.	2012 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Nettoomsætning	0	0	489.774	210.027	83.506
Bruttoresultat	38.485	90.951	219.897	102.923	47.652
Driftsresultat	3.954	(1.720)	(3.039)	(2.763)	(4.781)
Resultat af finansielle poster	(34.676)	(3.861)	7.600	6.512	18.912
Årets resultat	(26.856)	(5.805)	9.346	4.475	13.154
Samlede aktiver	170.132	214.391	331.477	335.105	212.990
Investeringer i materielle anlægsaktiver	0	0	8.715	13.460	996
Egenkapital	139.402	168.800	175.288	166.887	162.786
Gns. investeret kapital inklusive goodwill	46.150	54.312	83.505	72.040	74.524
Nøgletal					
Afkast af investeret kapital inklusive goodwill (%)	15,0	2,3	12,8	15,8	1,1
Egenkapitalens forrentning (%)	(17,4)	(3,4)	5,5	2,7	8,4
Soliditetsgrad (%)	81,9	78,7	52,9	49,8	76,4

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.
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital ekskl. minoriteter}}$	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.

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.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet er at eje 100 % af aktierne i Syddanske Medier A/S, hvis hovedformål er at eje 36 % af aktierne i driftsselskabet Jysk Fynske Medier P/S.

Syddanske Medier A/S's redaktionelle medarbejdere og redaktionelle aktiviteter er i foråret 2016 overgået til Jysk Fynske medier P/S. Det betyder at Syddanske Medier A/S herefter er uden forretningsmæssig drift. Ledelsen i Den Sydvestjydske venstrepresses ApS har derfor fundet det hensigtsmæssigt at fusionerer Syddanske Medier A/S og Den Sydvestjydske Venstrepresses ApS med virkning fra 1. januar 2017.

Hovedaktiviteten i Jysk Fynske Medier P/S er:

Jysk Fynske Medier P/S er Danmarks næststørste mediekoncern, der driver 13 dagblade, 64 ugeaviser og 4 radiostationer understøttet af supply chain-aktiviteter som et offsettrykkeri, trykformidling, avistrykkerier og avis- og reklamedistribution. Derudover favner koncernen en lang række nyhedssites og andre digitale brands, ligesom koncernen har forskellige kommunikationsvirksomheder herunder et marketing- og kommunikationsbureau.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat er et underskud på 26,9 mio.kr. mod et underskud på 5,8 mio.kr. i 2015.

Den altovervejende årsag til det negative resultat kan henføres til et underskud før skat i Jysk Fynske Medier P/S koncernen på 99,5 mio. kr.

Forventet udvikling

Selskabet forventer et positivt resultat i 2017.

Redegørelse for det underrepræsenterede køn

Bestyrelsen består 6 mænd. Selskabet ønsker indenfor 2020 at mindst 1 kvinde vil være repræsenteret i bestyrelsen.

Begivenheder efter balancedagen

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

Supplerende beretninger

Ledelsesberetning fra Jysk Fynske Medier P/S

Hovedaktivitet

Jysk Fynske Medier P/S er en mediekoncern, der driver 13 dagblade, 64 ugeaviser og 4 radiostationer understøttet af supply chain-aktiviteter som et offsettrykkeri, trykformidling, avistrykkerier og avis- og reklamedistribution. Derudover favner koncernen en lang række nyhedssites og andre digitale brands, ligesom koncernen har forskellige kommunikationsvirksomheder herunder et marketing- og kommunikationsbureau.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

2016 var koncernens andet leveår efter dannelsen af Jysk Fynske Medier P/S, som er en fusion mellem Fynske Medier, Jyske Medier og Syddanske Medier. Fra januar 2016 blev Midtjyske Medier juridisk en del af Jysk Fynske Medier P/S efter en godkendelse fra Konkurrence- og Forbrugerstyrelsen. Midtjyske Medier, der tidligere var ejet af Berlingske Media, har sine aktiviteter indenfor Jysk Fynske Mediers kerneområde: lokale og regionale medier, hvorfor perspektiverne i opkøbet er gode.

Jysk Fynske Medier gennemførte i efteråret 2015 en strategiproces, der mandede ud i en ambitiøs vækststrategi, hvor koncernen ville øge sin omsætning, skabe endnu tættere relationer til borgere og annoncører i de jysk-fynske lokalsamfund og relativt øge den digitale del af forretningen ved et fokus på udvikling.

I foråret 2016 blev det klart, at omsætningen ikke var som forventet, hvilket betød, at vækststrategien blev erstattet af en synergiplan med henblik på en økonomisk konsolidering, samt en realisering af de resterende og allerede identificerede synergier.

En synergiplan er blevet gennemført med en samlet besparelse på 140 mio. kr. pr. år, hvoraf de 90 mio. kr. kom fra personaleomkostninger. Sideløbende er der blevet gennemført en driftsmæssig og økonomisk konsolidering af koncernen gennem organisationstilpasninger, optimering af processer, strukturer og systemer for at få det optimale ud af de synergieffekter, som fusionen og opkøbet af Midtjyske Medier indeholder.

Enkelte udviklingsindsatser fra strategien er blevet fastholdt i synergiplanen, fordi de indenfor en overskuelig tidsperiode vil bidrage positivt til den økonomiske konsolidering, og fordi de skal være med til at fremtidssikre forretningen.

Koncernens omsætning i 2016 blev ikke realiseret som forventet som følge af markedsforhold og omstændigheder ved fusionen. På markedet er der et fortsat faldende avis- og annoncesalg, som ikke fuldt ud kan kompenseres af digitale indholdsprodukter. Samtidig investeres der i udvikling af digitale medier og betalingsprodukter. Omsætningen er faldet mere end markedet, hvor forklaringen skal findes i fusionen, der har foranlediget mange ændringer på samme tid: organisationsændringer, nye itsystemer, nye lønmodeller osv. Det har fjernet fokus fra kerneopgaven og særligt salget. Resultatet er derfor ikke tilfredsstillende.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Koncernens resultat udgør i 2016 et underskud før skat på 99,5 mio. kr. Der er i året afregnet 17,5 mio. kr. i udgiverrettigheder til ejerselskaberne.

Resultatet lever ikke op til forventningerne, primært som konsekvens af markedsudviklingen og fusionen.

Supplerende beretninger

Forventet udvikling

Koncernen forventer et positivt resultat i 2017.

Særlige risici

Driftsmæssige risici

Koncernen ser en risiko for, at en forstærket strukturel udvikling på medie- og reklamemarkedet vil medføre et fald i annonce- og reklameindtægterne.

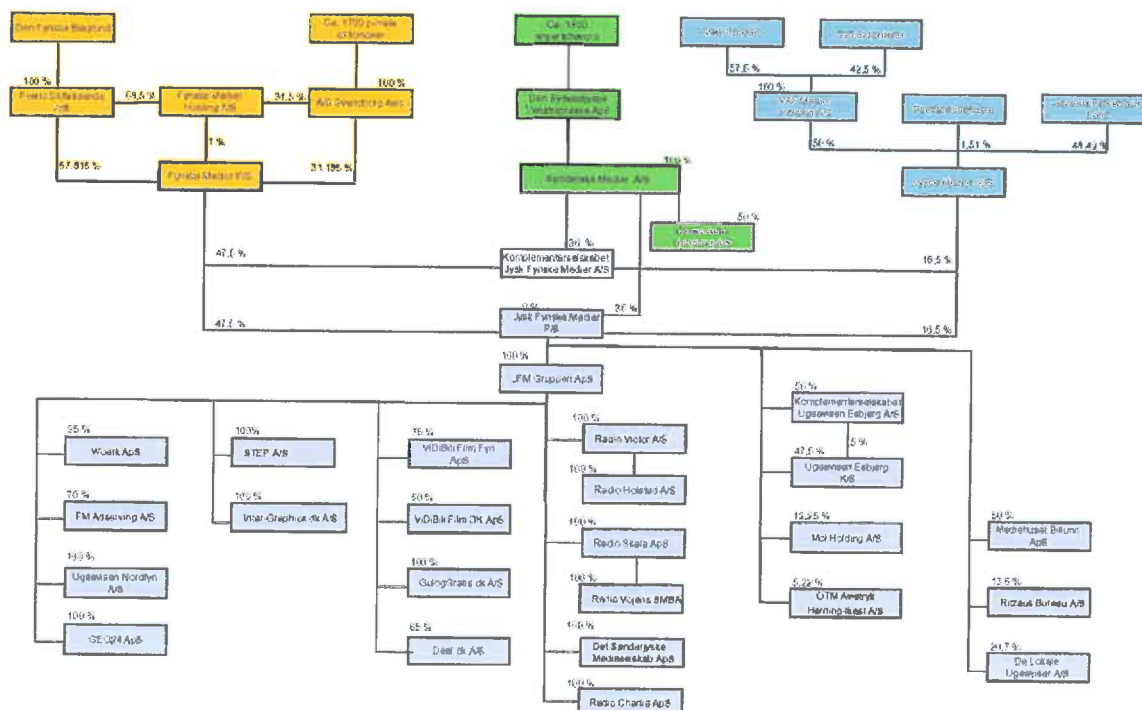
Desuden er ændrede politiske rammevilkår i form af afgifter, ændret mediestøtte og en øget lønsumsafgift på bladsalg risici.

Kredit-, valuta- og finansielle risici

Koncernens risici knyttet til drift og finansiering er afhængig af den markedsmæssige udvikling. Koncernen har ingen positioner af betydning i fremmed valuta. Der er ikke i forhold til enkeltkunder usædvanlige eller væsentlige kreditrisici, der ikke allerede er afdækket ved hensættelser eller garantier.

Koncernforhold

Jysk Fynske Medier P/S' ejer og koncernstruktur



Koncernens resultatopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 t.kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Andre driftsindtægter	1	42.630	99.157
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		0	(110)
Andre eksterne omkostninger	2	(4.145)	(8.096)
Bruttoresultat		38.485	90.951
Personaleomkostninger	3	(31.023)	(89.171)
Af- og nedskrivninger	4	(3.508)	(3.500)
Driftsresultat		3.954	(1.720)
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		(32.929)	(2.780)
Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver		0	(33)
Andre finansielle indtægter	5	1.411	1.352
Andre finansielle omkostninger	6	(3.158)	(2.400)
Resultat før skat		(30.722)	(5.581)
Skat af årets resultat	7	3.866	(224)
Årets resultat	8	(26.856)	(5.805)

Koncernens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 t.kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Goodwill		20.074	23.062
Immaterielle anlægsaktiver	9	20.074	23.062
Grunde og bygninger		32.701	33.221
Materielle anlægsaktiver	10	32.701	33.221
Kapitalandele i associerede virksomheder		92.647	126.639
Andre værdipapirer og kapitalandele		10	634
Udskudt skat	13	4.176	566
Finansielle anlægsaktiver	11	96.833	127.839
Anlægsaktiver		149.608	184.122
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		312	1.892
Andre tilgodehavender	14	118	388
Tilgodehavende selskabsskat		114	151
Tilgodehavender		544	2.431
Andre værdipapirer og kapitalandele		16.970	25.256
Værdipapirer og kapitalandele		16.970	25.256
Likvide beholdninger		3.010	2.582
Omsætningsaktiver		20.524	30.269
Aktiver		170.132	214.391

Koncernens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 t.kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		24.000	24.000
Overført overskud eller underskud		114.970	144.368
Forslag til udbytte for regnskabsåret		432	432
Egenkapital		139.402	168.800
Gæld til realkreditinstitutter		15.115	15.959
Gæld til associerede virksomheder		12.508	13.006
Langfristede gældsforpligtelser	15	27.623	28.965
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	15	844	844
Bankgæld		215	0
Gæld til associerede virksomheder		730	0
Anden gæld	16	1.318	15.782
Kortfristede gældsforpligtelser		3.107	16.626
Gældsforpligtelser		30.730	45.591
Passiver		170.132	214.391
Associerede virksomheder	12		
Eventualforpligtelser	18		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	19		
Dattervirksomheder	20		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2016

	Virksomheds- kapital t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	24.000	144.368	432	168.800
Køb af egne kapitalandele	0	(2.048)	0	(2.048)
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(432)	(432)
Øvrige egenkapitalposter	0	(62)	0	(62)
Årets resultat	0	(27.288)	432	(26.856)
Egenkapital ultimo	24.000	114.970	432	139.402

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 t.kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Driftsresultat		3.955	(1.720)
Af- og nedskrivninger		3.508	3.500
Ændringer i arbejdskapital	17	(11.705)	(60.933)
Pengestrømme vedrørende primær drift		(4.242)	(59.153)
Modtagne finansielle indtægter		164	97
Betalte finansielle omkostninger		(656)	(2.037)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		222	209
Pengestrømme vedrørende drift		(4.512)	(60.884)
Salg af immaterielle anlægsaktiver		0	54.564
Salg af materielle anlægsaktiver		0	30.185
Køb af finansielle anlægsaktiver		0	(119.604)
Salg af finansielle anlægsaktiver		0	20.300
Modtagne udbytter fra associerede virksomheder		1.000	2.000
Salg af værdipapirer og andre kapitalandele		8.000	0
Andre pengestrømme vedrørende investeringer		0	68.247
Pengestrømme vedrørende investeringer		9.000	55.692
Optagelse af lån		0	13.006
Afdrag på lån mv.		(3.843)	(10.568)
Udbetalt udbytte		(432)	(428)
Køb af egne aktier		0	(855)
Salg af egne aktier		0	180
Pengestrømme vedrørende finansiering		(4.275)	1.335
Ændring i likvider		213	(3.857)
Likvider primo		2.582	6.439
Likvider ultimo		2.795	2.582
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		3.010	2.582
Kortfristet gæld til banker		(215)	0
Likvider ultimo		2.795	2.582

Koncernens noter

	2016 t.kr.	2015 t.kr.
1. Andre driftsindtægter		
Salg af redaktionelle aftaler	34.602	95.132
Huslejeindtægter	1.025	1.025
Udgiverrettigheder	7.000	3.000
	42.627	99.157
	2016 t.kr.	2015 t.kr.
2. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor		
Lovpligtig revision	20	61
Skatterådgivning	4	39
Andre ydelser	13	128
	37	228
	2016 t.kr.	2015 t.kr.
3. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	28.640	82.141
Pensioner	2.032	5.861
Andre omkostninger til social sikring	351	1.169
	31.023	89.171
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	57	170
	Ledelses- vederlag 2016 t.kr.	Ledelses- vederlag 2015 t.kr.
Samlet for ledelseskategorier	1.577	1.784
	1.577	1.784
	2016 t.kr.	2015 t.kr.
4. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	2.988	2.988
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	520	512
	3.508	3.500

Koncernens noter

	2016 t.kr.	2015 t.kr.
5. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra associerede virksomheder	164	83
Renteindtægter i øvrigt	0	14
Dagsværdireguleringer	1.247	1.255
	1.411	1.352
	2016 t.kr.	2015 t.kr.
6. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra associerede virksomheder	2.502	1.515
Renteomkostninger i øvrigt	656	522
Dagsværdireguleringer	0	363
	3.158	2.400
	2016 t.kr.	2015 t.kr.
7. Skat af årets resultat		
Ændring af udskudt skat	(3.610)	227
Regulering vedrørende tidligere år	(256)	(3)
	(3.866)	224
	2016 t.kr.	2015 t.kr.
8. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	432	0
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	(4.151)
Overført resultat	(27.288)	(2.086)
	(26.856)	(6.237)
		Goodwill t.kr.
9. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		29.900
Kostpris ultimo		29.900
Af- og nedskrivninger primo		(6.838)
Årets afskrivninger		(2.988)
Af- og nedskrivninger ultimo		(9.826)
Regnskabsmæssig værdi ultimo		20.074

Koncernens noter

				Grunde og bygninger t.kr.
10. Materielle anlægsaktiver				
Kostpris primo				34.393
Kostpris ultimo				34.393
Af- og nedskrivninger primo				(1.172)
Årets afskrivninger				(520)
Af- og nedskrivninger ultimo				(1.692)
Regnskabsmæssig værdi ultimo				32.701
	Kapital- andele i associerede virksomheder t.kr.	Andre værdi- papirer og kapital- andele t.kr.	Udskudt skat t.kr.	
11. Finansielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	127.472	206	1.022	
Tilgange	0	0	3.610	
Kostpris ultimo	127.472	206	4.632	
Opskrivninger primo	0	428	0	
Dagsværdireguleringer	0	(624)	0	
Opskrivninger ultimo	0	(196)	0	
Nedskrivninger primo	(833)	0	(456)	
Egenkapitalreguleringer	(63)	0	0	
Andel af årets resultat	(32.929)	0	0	
Udbytte	(1.000)	0	0	
Nedskrivninger ultimo	(34.825)	0	(456)	
Regnskabsmæssig værdi ultimo	92.647	10	4.176	
				Ejer- andel %
12. Associerede virksomheder				
Dansk Avis Omdeling A/S				Hjemsted
Komplementarselskabet Jysk Fynske Medier A/S				Vejle
Jysk Fynske Medier P/S				Vejle
				50,0
				36,0
				36,0

Koncernens noter

	2016 t.kr.	2015 t.kr.
13. Udskudt skat		
Immaterielle anlægsaktiver	634	2.559
Materielle anlægsaktiver	(5.229)	(3.363)
Gældsforpligtelser	2.703	0
Fremførbare skattemæssige underskud	6.068	1.370
	4.176	566
Bevægelser i året		
Primo	566	
Indregnet i resultatopgørelsen	3.610	
Ultimo	4.176	

Koncernen har et ikke indregnet udskudt skatteaktiv på 456 t.kr. vedrørende fremførbare skattemæssige underskud.

	2016 t.kr.	2015 t.kr.
14. Andre tilgodehavender		
Øvrige tilgodehavender	118	388
	118	388

	Forfald inden for 12 måneder 2016 t.kr.	Forfald inden for 12 måneder 2015 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2016 t.kr.	Restgæld efter 5 år t.kr.
15. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	844	844	15.115	11.544
Gæld til associerede virksomheder	0	0	12.508	0
	844	844	27.623	11.544

	2016 t.kr.	2015 t.kr.
16. Anden gæld		
Moms og afgifter	0	2.368
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	222	632
Feriepengeforpligtelser	117	11.160
Andre skyldige omkostninger	979	1.622
	1.318	15.782

Koncernens noter

	2016 t.kr.	2015 t.kr.
17. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i tilgodehavender	1.850	51.671
Ændring i leverandørgæld mv.	(13.735)	(112.424)
Andre ændringer	180	(180)
	(11.705)	(60.933)

	2016 t.kr.	2015 t.kr.
18. Eventualforpligtelser		
Pensionsforpligtelser	16	16
Eventualforpligtelser overfor tredjemand:	16	16

Der påhviler koncernen en årlig pensionsforpligtelse.

19. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendom.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsat ejendom udgør 33.221 t.kr.

	Hjemsted	Rets- form	Ejer- andel %
20. Dattervirk- somheder			
Syddanske Medier A/S	Esbjerg	A/S	100,0

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 t.kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Andre eksterne omkostninger	1	(427)	(1.020)
Bruttoresultat		(427)	(1.020)
Personaleomkostninger	2	(752)	(821)
Driftsresultat		(1.179)	(1.841)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(27.036)	(4.349)
Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver		0	(33)
Andre finansielle indtægter	3	1.246	1.270
Andre finansielle omkostninger	4	(143)	(628)
Resultat før skat		(27.112)	(5.581)
Skat af årets resultat	5	256	(224)
Årets resultat	6	(26.856)	(5.805)

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016

	Note	2016 t.kr.	2015 t.kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		118.873	148.972
Andre værdipapirer og kapitalandele		10	634
Finansielle anlægsaktiver	7	118.883	149.606
Anlægsaktiver		118.883	149.606
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		3.295	0
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		17	418
Andre tilgodehavender		0	387
Tilgodehavende selskabsskat		109	151
Tilgodehavender		3.421	956
Andre værdipapirer og kapitalandele		16.970	25.256
Værdipapirer og kapitalandele		16.970	25.256
Likvide beholdninger		3.010	2.573
Omsætningsaktiver		23.401	28.785
Aktiver		142.284	178.391

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 t.kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Virksomhedskapital	8, 9	24.000	24.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		741	30.840
Overført overskud eller underskud		114.228	113.528
Forslag til udbytte for regnskabsåret		432	432
Egenkapital		139.401	168.800
Gæld til tilknyttede virksomheder		2.504	9.111
Anden gæld	10	379	480
Kortfristede gældsforpligtelser		2.883	9.591
Gældsforpligtelser		2.883	9.591
Passiver		142.284	178.391
Eventualforpligtelser	11		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016

	Virksomheds- kapital t.kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdi- metode t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året t.kr.
Egenkapital primo	24.000	30.840	113.528	432
Køb af egne kapitalandele	0	0	(2.048)	0
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(432)
Øvrige egenkapitalposter	0	0	(63)	0
Årets resultat	0	(30.099)	2.811	432
Egenkapital ultimo	24.000	741	114.228	432
				I alt t.kr.
Egenkapital primo				168.800
Køb af egne kapitalandele				(2.048)
Udbetalt ordinært udbytte				(432)
Øvrige egenkapitalposter				(63)
Årets resultat				(26.856)
Egenkapital ultimo				139.401

Modervirksomhedens noter

	2016 t.kr.	2015 t.kr.
1. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor		
Lovpligtig revision	20	31
Skatterådgivning	4	39
Andre ydelser	13	128
	37	198
	2016 t.kr.	2015 t.kr.
2. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	687	729
Pensioner	64	91
Andre omkostninger til social sikring	1	1
	752	821
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	1	1
	Ledelses- vederlag 2016 t.kr.	Ledelses- vederlag 2015 t.kr.
Samlet for ledelseskategorier	752	884
	752	884
	2016 t.kr.	2015 t.kr.
3. Andre finansielle indtægter		
Renteindtægter i øvrigt	0	14
Dagsværdireguleringer	1.246	1.256
	1.246	1.270
	2016 t.kr.	2015 t.kr.
4. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	143	249
Finansielle omkostninger fra associerede virksomheder	0	16
Dagsværdireguleringer	0	363
	143	628

Modervirksomhedens noter

	2016 t.kr.	2015 t.kr.
5. Skat af årets resultat		
Ændring af udskudt skat	0	227
Regulering vedrørende tidligere år	(256)	(3)
	(256)	224
	2016 t.kr.	2015 t.kr.
6. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	432	432
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	(30.099)	(4.361)
Overført resultat	2.811	(1.876)
	(26.856)	(5.805)
	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder t.kr.	Andre værdi- papirer og kapital- andele t.kr.
7. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	118.132	206
Kostpris ultimo	118.132	206
Opskrivninger primo	30.840	428
Egenkapitalreguleringer	(63)	0
Afskrivninger på goodwill	(2.988)	0
Andel af årets resultat	(24.048)	0
Udbytte	(3.000)	0
Dagsværdireguleringer	0	(624)
Opskrivninger ultimo	741	(196)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	118.873	10

Goodwill indregnet i regnskabsmæssig værdi i tilknyttede virksomheder udgør 20.074 t.kr.

	Antal	Pålydende værdi t.kr.	Nominal værdi t.kr.
8. Virksomhedskapital			
Ordinære anparter	24.000	1	24.000
	24.000		24.000

Modervirksomhedens noter

	<u>Antal</u>	<u>Nominal værdi t.kr.</u>	<u>Andel af virksomheds - kapital %</u>	<u>Købs- og salgspris t.kr.</u>
9. Egne kapitalandele				
Erhvervede kapitalandele:				
Ordinære anparter	2.265	2.265	9,4	2.152
	2.265	2.265	9,4	
Afhændede kapitalandele:				
Ordinære anparter	102	102	0,4	102
	102	102	0,4	
Beholdning af egne aktier:				
Ordinære anparter	3.151	3.151	13,1	
	3.151	3.151	13,1	

Moderselskabet har i årets løb opkøbt egne anparter fra dødsboer mfl. Anparterne er videreformidlet i det omfang, det har været muligt.

	<u>2016 t.kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
10. Anden gæld		
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	222	22
Feriepengeforpligtelser	117	117
Andre skyldige omkostninger	40	341
	379	480
	<u>2016 t.kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
11. Eventualforpligtelser		
Pensionsforpligtelser	16	16
Eventualforpligtelser overfor tredjemand:	16	16

Der påhviler selskabet en årlig pensionsforpligtelse.

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen direkte eller indirekte besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Anvendt regnskabspraksis

Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra henholdsvis overtagelsestidspunktet og stiftelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til henholdsvis afståelsestidspunktet og afviklingstidspunktet.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Der hensættes til dækning af omkostninger ved besluttede og offentliggjorte omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med overtagelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostprisen for den erhvervede kapitalandel og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af brugstiden, som er fastsat til 10 år.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af kapitalandele

Fortjeneste eller tab ved afhændelse eller afvikling af dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem salgssummen eller afviklingssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiverne på henholdsvis afhændelses- og afviklingstidspunktet, inklusive ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling.

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.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning i balancen til kostpris og efterfølgende til dagsværdi. Afledte finansielle instrumenter indregnes under henholdsvis andre tilgodehavender og anden gæld.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i værdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige transaktioner, indregnes direkte på egenkapitalen. Når de sikrede transaktioner realiseres, indregnes de akkumulerede ændringer som en del af kostprisen for de pågældende regnskabsposter.

Resultatopgørelse

Andre driftsindtægter

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

Anvendt regnskabspraksis

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter forbrug af råvarer og hjælpematerialer, herunder omkostninger til papir, trykning og distribution.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter 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.

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 dattervirksomheders 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 eliminering af interne avancer og tab.

Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver

Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver, omfatter dagsværdiregulering af finansielle anlægsaktiver, der ikke er kapitalandele i tilknyttede eller associerede virksomheder.

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 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.

Anvendt regnskabspraksis

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 posterings direkte på egenkapitalen.

Modervirksomheden er sambeskattet med alle danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabs-skat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balance

Goodwill

Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 7 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.

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 finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse.

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

Bygninger	30-50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år

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

Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen

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 i modervirksomheden efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag af urealiserede koncerninterne fortjenester.

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

Ved køb af tilknyttede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, jf. beskrivelsen ovenfor under koncernregnskab.

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 med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag af urealiserede, forholdsmæssige interne fortjenester.

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.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele måles til dagsværdi på balancedagen.

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.

Tilgodehavender

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

Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

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

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede obligationer og kapitalandele, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen. Udtrukne obligationer måles til pari.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasing-aftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

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

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviditeterne ved årets begyndelse og slutning. Der er ikke udarbejdet særskilt pengestrømsopgørelse for moderselskabet, da denne er indeholdt i pengestrømsopgørelsen for koncernen.

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

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

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

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