

Den Sydvestjydske Venstrepresses ApS

Norgesgade 1

6700 Esbjerg

CVR-nr. 45242110

Årsrapport 2015

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 28.04.2016

Dirigent

Navn: Dan B. Larsen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Supplerende beretninger	8
Anvendt regnskabspraksis	11
Koncernens resultatopgørelse for 2015	19
Koncernens balance pr. 31.12.2015	20
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2015	22
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2015	23
Koncernens noter	24
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2015	31
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2015	32
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2015	34
Modervirksomhedens noter	35

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Den Sydvestjydske Venstrepresse ApS
Norgesgade 1
6700 Esbjerg

CVR-nr.: 45242110

Hjemsted: Esbjerg

Regnskabsår: 01.01.2015 - 31.12.2015

Bestyrelse

Arne Paabøl Andersen, formand

Peter Erik Hansen, næstformand

Poul Vig Nielsen

Tage Rosenstand

Jens Sandahl Sørensen

Anton Yding

Direktion

Christian Lund Jepsen, adm. direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Frodesgade 125

Postboks 200

6701 Esbjerg

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 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. 31.12.2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Esbjerg, den 28.04.2016

Direktion

Christian Lund Jepsen
adm. direktør

Bestyrelse

Arne Paabøl Andersen
formand

Peter Erik Hansen
næstformand

Poul Vig Nielsen

Tage Rosenstand

Jens Sandahl Sørensen

Anton Yding

Den uafhængige revisors erklæring

Til kapitalejerne i Den Sydvestjydske Venstrepresses ApS Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Den Sydvestjydske Venstrepresses ApS for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt den samlede præsentation af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæring

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

Esbjerg, den 28.04.2016

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Jesper Smedegaard
statsautoriseret revisor

Lasse L. Wolff
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

	2015	2014	2013	2012	2011
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Nettoomsætning	4.025	489.774	210.027	83.506	88.226
Bruttoresultat	90.951	219.897	102.923	47.652	64.884
Driftsresultat	(1.720)	(3.039)	(2.763)	(4.781)	11.550
Resultat af finansielle poster	(3.861)	7.600	6.512	18.912	5.332
Årets resultat	(5.805)	9.346	4.475	13.154	13.839
Samlede aktiver	214.391	331.477	335.105	212.990	183.227
Investeringer i materielle anlægsaktiver	0	8.715	13.460	996	481
Egenkapital	168.368	175.288	166.887	162.786	150.030
Gns. investeret kapital inklusive goodwill	54.613	83.505	72.040	74.524	73.702
Nøgletal					
Afkast af investeret kapital inklusive goodwill (%)	2,3	12,8	15,8	1,1	23,5
Egenkapitalens forrentning (%)	(3,4)	5,3	2,7	8,4	9,7
Soliditetsgrad (%)	78,5	52,9	49,8	76,4	81,9
EBITA-margin (%)	31,5	2,2	5,4	1,0	19,6

Hoved- og nøgletal

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 investorenes midler.
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Gns. egenkapital ekskl. minoriteter}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.
EBITA-margin (%)	$\frac{\text{EBITA} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige rentabilitet

Ledelsesberetning

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.

Hovedaktiviteten i Jysk Fynske Medier P/S er:

Jysk Fynske Medier P/S er Danmarks næststørste mediekoncern og udgiver 13 dagblade, 64 ugeaviser, 5 radiostationer og en lang række nyhedssites og andre digitale brands. Derudover favner koncernen forskellige kommunikationsvirksomheder herunder udvikling af apps, grafisk produktionsbureau, marketingsvirksomhed, offset trykkerier, trykformidling, avistrykkerier, avis- og reklamedistribution, radioer, et webbureau samt salg af film til markedsføring.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat er et underskud på 5,8 mio. kr. mod et overskud på 9,3 mio. kr. i 2014.

I 2015 er størstedelen af driftsaktiviteten i Syddanske Medier P/S flyttet til Jyske Fynske Medier P/S, hvorfor største delen af selskabet og koncernens resultat kommer herfra.

Forventet udvikling

Selskabet forventer et positivt resultat i 2016.

Redegørelse for samfundsansvar

Selskabet har ingen beskrevet samfundspolitik herunder på politik på klima og menneskerettigheder.

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 Danmarks næststørste mediekoncern og udgiver 13 dagblade, 64 ugeaviser, 5 radiostationer og en lang række nyhedssites og andre digitale brands. Derudover favner koncernen forskellige kommunikationsvirksomheder herunder udvikling af apps, grafisk produktionsbureau, marketingsvirksomhed, offset trykkerier, trykformidling, avistrykkerier, avis- og reklamedistribution, radioer, et webbureau samt salg af film til markedsføring.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

2015 var koncernens første leveår. Konkurrence- og Forbrugerstyrelsen gav en måned inde i året sin godkendelse til dannelsen af Jysk Fynske Medier P/S som en fusion mellem tre medieselskaber, Fynske Medier, Jyske Medier og Syddanske Medier. Godkendelsen blev givet med virkning fra 1. januar 2015.

Rationalet bag fusionen var, at de tre medieselskaber kunne skabe betydelige synergier ved at være fælles om direktion, økonomiafdeling, IT, marketing, HR, annonceproduktion og tryk. Målet var og er, at disse synergier skal styrke de enkelte mediehusenes tilstedeværelse i hvert deres lokalsamfund, sikre at der til enhver tid er ressourcer til at fastholde en høj kvalitet i de lokale og regionale medier, og at der samtidig er ressourcer til at gennemføre den nødvendige udvikling af eksisterende såvel som nye, fortrinsvist digitale aktiviteter.

2015 har derfor haft som en væsentlig dagsorden at realisere fusionens synergier gennem sammenlægning af økonomiafdelinger, IT-afdelinger, marketingafdelinger osv. Hertil etablering af de nødvendige fælles systemer inden for produktion, annoncebooking, telefoni samt mail- og kalendersystemer. Og endelig en omfattende omflytning af fusionens mange tryk opgaver, så disse afvikles billigere og mere rationelt end tidligere.

En anden væsentlig dagsorden i 2015 har været opkøbet af Midtjyske Medier, der udgiver dagblade i Aarhus, Randers, Viborg, Holstebro, Ringkøbing, Struer og Lemvig samt driver to trykkerier, en række ugeaviser, en radio og flere digitale medier.

Muligheden for at købe Midtjyske Medier dukkede op i foråret 2015. Tidspunktet var ikke perfekt i forhold til det igangværende arbejde med at køre Fynske Medier, Jyske Medier og Syddanske Medier sammen til ét selskab. Men det blev vurderet, at perspektivet i et opkøb var interessant.

Købet af Midtjyske Medier blev offentliggjort i august 2015. Herefter har købet været under behandling i Konkurrence- og Forbrugerstyrelsen, som meddelte sin godkendelse ved årets udgang.

Supplerende beretninger

Jysk Fynske Medier har i efteråret 2015 gennemført en omfattende strategiproces for at skabe en ny, sammenhængende strategi på tværs af de fusionerede virksomheder. Resultatet – Strategiplan 2020 – er en vækststrategi, der anviser, hvordan koncernen i de kommende år vil øge sin omsætning, skabe endnu tættere relationer til borgere og annoncører i de jysk-fynske lokalsamfund og relativt øge den digitale del af forretningen.

Den samlede vision for Jysk Fynske Medier er at skabe en stærk mediekoncern, der har styrke til at fastholde og udvikle de regionale og lokale mediers afgørende rolle for demokrati og sammenhængskraft i lokalområderne.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Koncernens driftsresultat udgør i 2015 et underskud før skat på 9,5 mio. kr. Der er i året er afregnet 7,5 mio.kr. i udgiverrettigheder til ejerselskaber.

Resultatet lever ikke op til forventningerne, primært som konsekvens af, at udgifterne i fusionen været større end forventet. Specielt har udgifterne til IT samt fratrædelser været større end forventet. Sidstnævnte fordi omorganiseringen i forbindelse med fusionen har givet større afgang blandt medarbejderne end forventet.

Derudover har driften været presset af udviklingen på annoncemarkedet.

Vi vurderer, at vi ekstraordinært har afholdt udgifter til dobbeltbemanding og ekstra IT på ca. 15 – 20 mio. kr.

Forventet udvikling

Selskabet forventer et forbedret resultat i 2016 i forhold til 2015.

Vi ser dog stadig ind i et år med udfordringer på vore annonce- og reklameindtægter, som vil kunne påvirke resultatet for 2016 negativt.

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.

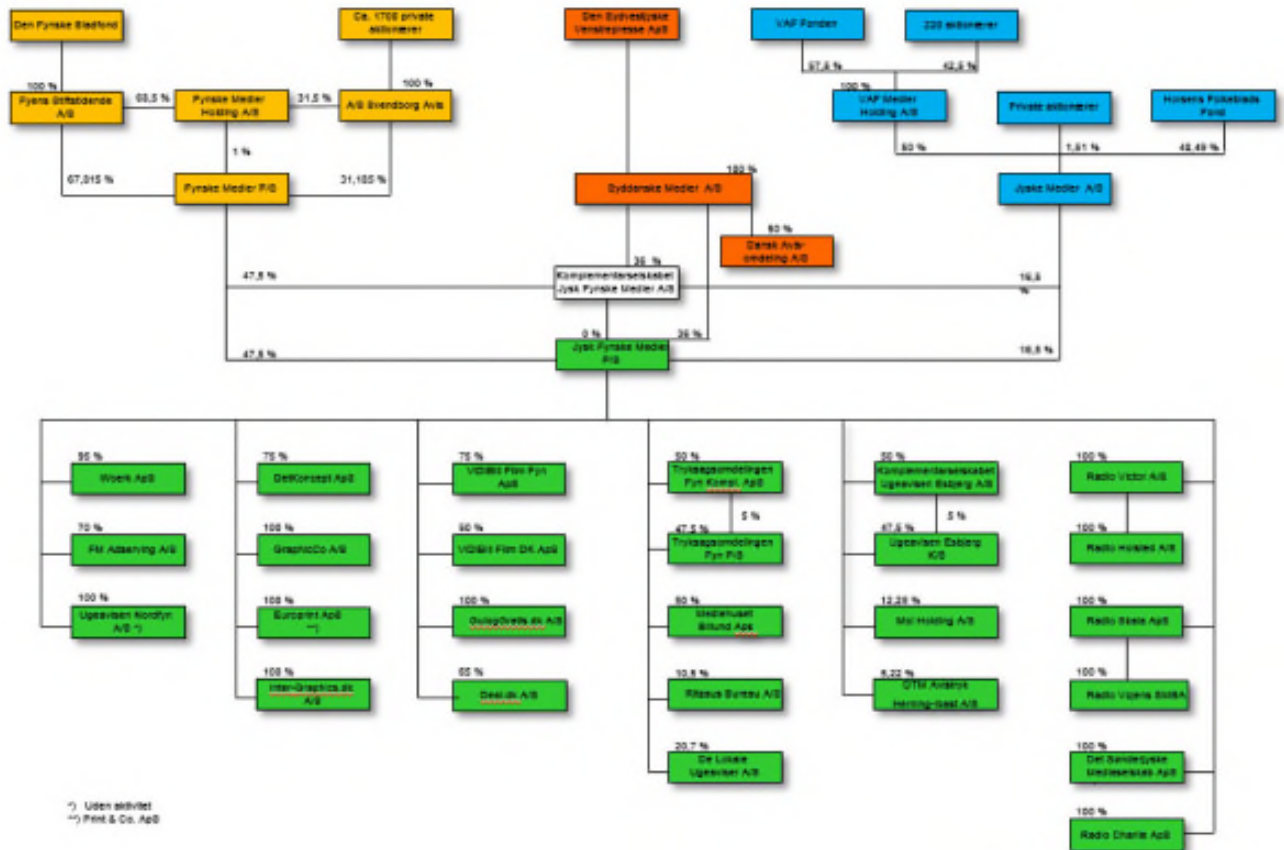
Kredit-, valuta- og finansielle risici

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

Supplerende beretninger

Koncernforhold

Jysk Fynske Medier P/S' koncernstruktur



Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

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

Fundamentale fejl i tidligere år

Der er i forbindelse med regnskabsaflæggelsen for 2015 konstateret fejl i årsrapporten for tidligere år vedrørende udskudt skat.

Da fejlen påvirker det retvisende billede i tidligere års årsregnskab, er korrektionen heraf behandlet efter årsregnskabslovens § 52 stk. 2, således at effekten indregnes direkte på egenkapitalen 01.01.2015.

Den samlede korrektion som følge af ovenstående udgør:

Egenkapital pr. 01.01.2015 forøges med 5.558 t.kr.

Resultatet for 2014 forøges med 5.558 t.kr.

Udskudt skat pr. 31.12.2014 reduceres med 5.558 t.kr.

Der er foretaget fuld tilpasning af sammenligningstallene for 2014.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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

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. Forudbetalt abonnement og andre forudbetalinger er periodiseret.

Andre driftsindtægter

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

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 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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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.

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

Anvendt regnskabspraksis

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 markedspostition 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 klarlægning 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.

Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavender

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

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.

Periodeafgrænsningsposter

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

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.

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til besluttede og offentliggjorte omstruktureringer mv.

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

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.

Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Efter første

Anvendt regnskabspraksis

indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelse indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiel omkostning.

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.

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne 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.

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.

Koncernens resultatopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 t.kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Nettoomsætning	1	4.025	489.774
Andre driftsindtægter		95.132	18.683
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		(110)	(213.595)
Andre eksterne omkostninger	4	<u>(8.096)</u>	<u>(74.965)</u>
Bruttoresultat		90.951	219.897
Personaleomkostninger	2	(89.171)	(203.802)
Af- og nedskrivninger	3	<u>(3.500)</u>	<u>(19.134)</u>
Driftsresultat		(1.720)	(3.039)
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		(2.780)	4.113
Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver		(33)	446
Andre finansielle indtægter	5	1.352	4.186
Andre finansielle omkostninger	6	<u>(2.400)</u>	<u>(1.145)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		(5.581)	4.561
Skat af ordinært resultat	7	<u>(224)</u>	<u>4.785</u>
Årets resultat		<u>(5.805)</u>	<u>9.346</u>
Forslag til resultatdisponering			
Udbytte for regnskabsåret indregnet under gældsforpligtelser		432	432
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		(4.151)	1.267
Overført resultat		<u>(2.086)</u>	<u>7.647</u>
		<u>(5.805)</u>	<u>9.346</u>

Koncernens balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 t.kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Goodwill		23.062	80.614
Immaterielle anlægsaktiver	8	23.062	80.614
Grunde og bygninger		33.221	47.780
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		0	16.138
Materielle anlægsaktiver	9	33.221	63.918
Kapitalandele i associerede virksomheder		126.639	13.265
Andre værdipapirer og kapitalandele		634	19.529
Udskudt skat	13	566	848
Finansielle anlægsaktiver	10	127.839	33.642
Anlægsaktiver		184.122	178.174
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		0	43.946
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		1.892	278
Andre tilgodehavender		388	7.836
Tilgodehavende selskabsskat		151	302
Periodeafgrænsningsposter	14	0	1.891
Tilgodehavender		2.431	54.253
Andre værdipapirer og kapitalandele		25.256	92.611
Værdipapirer og kapitalandele		25.256	92.611
Likvide beholdninger		2.582	6.439
Omsætningsaktiver		30.269	153.303
Aktiver		214.391	331.477

Koncernens balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 t.kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		24.000	2.400
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		0	4.151
Overført overskud eller underskud		144.368	168.737
Egenkapital		168.368	175.288
Andre hensatte forpligtelser	15	0	180
Hensatte forpligtelser		0	180
Gæld til realkreditinstitutter		15.959	22.514
Finansielle leasingforpligtelser		0	1.245
Gæld til associerede virksomheder		13.006	0
Langfristede gældsforpligtelser	16	28.965	23.759
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	16	844	3.612
Modtagne forudbetalinger fra kunder		0	63.128
Leverandører af varer og tjenesteydelser		0	16.783
Gæld til associerede virksomheder		0	10
Anden gæld	17	15.782	48.285
Forslag til udbytte for regnskabsåret		432	432
Kortfristede gældsforpligtelser		17.058	132.250
Gældsforpligtelser		46.023	156.009
Passiver		214.391	331.477
Dattervirksomheder	11		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	19		
Eventualforpligtelser	20		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	21		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2015

	Virksom- hedskapital t.kr.	Reserve for nettoop- skrivning efter indre værdis me- tode t.kr.	Overført overskud eller un- derskud t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	2.400	4.151	163.179	169.730
Rettelse af fundamentale fejl	0	0	5.558	5.558
Korrigeret egenkapital primo	2.400	4.151	168.737	175.288
Kapitalforhøjelse	21.600	0	(21.600)	0
Køb af egne kapitalandele	0	0	(675)	(675)
Udbytte af egne kapitalandele	0	0	4	4
Dagsværdiregulering sikringsinstrumenter	0	0	(12)	(12)
Årets resultat	0	(4.151)	(2.086)	(6.237)
Egenkapital ultimo	24.000	0	144.368	168.368

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 t.kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Driftsresultat		(1.720)	(3.039)
Af- og nedskrivninger		3.500	19.229
Ændringer i arbejdskapital	18	<u>(60.933)</u>	<u>(10.957)</u>
Pengestrømme vedrørende primær drift		(59.153)	5.233
Modtagne finansielle indtægter		97	3.473
Betalte finansielle omkostninger		(2.037)	(1.145)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		<u>209</u>	<u>(370)</u>
Pengestrømme vedrørende drift		(60.884)	7.191
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		0	(5.385)
Salg af immaterielle anlægsaktiver		54.564	0
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		0	(8.715)
Salg af materielle anlægsaktiver		30.185	733
Køb af finansielle anlægsaktiver		(119.604)	0
Salg af finansielle anlægsaktiver		20.300	2.737
Modtagne udbytter fra associerede virksomheder		2.000	2.515
Andre pengestrømme vedrørende investeringer		<u>68.247</u>	<u>(2.523)</u>
Pengestrømme vedrørende investeringer		55.692	(10.638)
Optagelse af lån		13.006	1.053
Afdrag på lån mv.		(10.568)	(4.497)
Udbetalt udbytte		(428)	(432)
Køb af egne aktier		(855)	18
Salg af egne aktier		<u>180</u>	<u>0</u>
Pengestrømme vedrørende finansiering		1.335	(3.858)
Ændring i likvider		(3.857)	(7.305)
Likvider primo		<u>6.439</u>	<u>13.744</u>
Likvider ultimo		2.582	6.439

Koncernens noter

	2015	2014
	t.kr.	t.kr.
1. Nettoomsætning		
Danmark	4.025	476.363
Andre EU-lande	0	13.411
	4.025	489.774
Annoncesalg	0	251.125
Bladsalg	0	204.496
Andet salg	4.025	34.153
	4.025	489.774
	2015	2014
	t.kr.	t.kr.
2. Personalemkostninger		
Gager og lønninger	82.141	186.747
Pensioner	5.861	13.572
Andre omkostninger til social sikring	1.169	3.483
	89.171	203.802
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	170	403
	Ledelses-	Ledelses-
	vederlag	vederlag
	2015	2014
	t.kr.	t.kr.
Direktion	0	3.110
Bestyrelse	0	838
Samlet for ledelseskategorier	1.784	0
	1.784	3.948
	2015	2014
	t.kr.	t.kr.
3. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	2.988	13.749
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	512	5.480
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	0	(95)
	3.500	19.134

Koncernens noter

	2015	2014
	t.kr.	t.kr.
4. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor		
Lovpligtig revision	61	382
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	0	22
Skatterådgivning	39	64
Andre ydelser	128	735
	228	1.203
	2015	2014
	t.kr.	t.kr.
5. Andre finansielle indtægter		
Renteindtægter i øvrigt	14	756
Finansielle indtægter fra associerede virksomheder	83	2
Dagsværdireguleringer	1.255	3.428
	1.352	4.186
	2015	2014
	t.kr.	t.kr.
6. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	522	1.145
Finansielle omkostninger fra associerede virksomheder	1.515	0
Dagsværdireguleringer	363	0
	2.400	1.145
	2015	2014
	t.kr.	t.kr.
7. Skat af ordinært resultat		
Aktuel skat	0	180
Ændring af udskudt skat	227	(4.937)
Regulering vedrørende tidligere år	(3)	10
Effekt af ændrede skattesatser	0	(38)
	224	(4.785)

Koncernens noter

		Goodwill t.kr.
8. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		128.168
Afgange		(98.268)
Kostpris ultimo		29.900
Af- og nedskrivninger primo		(47.554)
Årets afskrivninger		(2.988)
Tilbageførsel ved afgange		43.704
Af- og nedskrivninger ultimo		(6.838)
Regnskabsmæssig værdi ultimo		23.062
	Grunde og bygninger t.kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.kr.
9. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	48.752	26.512
Afgange	(14.359)	(26.512)
Kostpris ultimo	34.393	0
Af- og nedskrivninger primo	(972)	(10.374)
Årets afskrivninger	(512)	0
Tilbageførsel ved afgange	312	10.374
Af- og nedskrivninger ultimo	(1.172)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	33.221	0

Koncernens noter

	Kapitalandele i associerede virksomheder t.kr.	Andre værdi- papirer og ka- pitalandele t.kr.	Udskudt skat t.kr.
10. Finansielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	9.114	20.387	848
Overførsler	0	0	(61)
Tilgange	119.564	40	235
Afgange	(1.206)	(20.221)	0
Kostpris ultimo	127.472	206	1.022
Opskrivninger primo	4.151	(858)	0
Overførsler	833	0	0
Egenkapitalreguleringer	(12)	0	0
Andel af årets resultat	(2.780)	0	0
Udbytte	(2.000)	0	0
Dagsværdireguleringer	0	(33)	0
Tilbageførsel ved afgange	(192)	1.319	0
Opskrivninger ultimo	0	428	0
Overførsler	(833)	0	0
Årets nedskrivninger	0	0	(456)
Nedskrivninger ultimo	(833)	0	(456)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	126.639	634	566

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>
11. Dattervirksomheder			
Syddanske Medier A/S	Esbjerg	A/S	100,0

	<u>Hjemsted</u>	<u>Ejer- andel %</u>
12. Associerede virksomheder		
Dansk Avis Omdeling A/S	Vejle	50,0
Komplementarselskabet Jysk Fynske Medier A/S	Vejle	36,0
Jysk Fynske Medier P/S	Vejle	36,0

Koncernens noter

	2015	2014
	t.kr.	t.kr.
13. Udskudt skat		
Immaterielle anlægsaktiver	2.559	(1.934)
Materielle anlægsaktiver	(3.363)	1.722
Finansielle anlægsaktiver	0	(102)
Varebeholdninger	0	(27)
Hensatte forpligtelser	0	195
Gældsforpligtelser	0	70
Fremførbare skattemæssige underskud	1.370	924
	566	848

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

14. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter har omfattet forudbetalte omkostninger, eksempelvis leje, kontingenter, licenser og sponsorater mv.

15. Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser har omfattet hensættelse til istandsættelsesforpligtelse for opsagte lejemål.

	Forfald inden for 12 måneder	Forfald inden for 12 måneder	Forfald efter 12 måneder	Restgæld efter 5 år
	2015	2014	2015	t.kr.
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
16. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	844	959	15.959	12.388
Finansielle leasingforpligtelser	0	1.673	0	0
Anden gæld optaget ved udstedelse af obligationer	0	980	0	0
Gæld til associerede virksomheder	0	0	13.006	0
	844	3.612	28.965	12.388

Koncernens noter

	2015	2014
	t.kr.	t.kr.
17. Anden gæld		
Moms og afgifter	2.368	4.304
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	632	3.668
Feriepengeforpligtelser	11.160	24.130
Andre skyldige omkostninger	1.622	16.183
	15.782	48.285

	2015	2014
	t.kr.	t.kr.
18. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i tilgodehavender	51.671	(6.437)
Ændring i leverandørgæld mv.	(112.424)	(4.040)
Andre ændringer	(180)	(480)
	(60.933)	(10.957)

	2015	2014
	t.kr.	t.kr.
19. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb	0	15.227

Koncernens indgåede service- og huslejekontrakter er overført til Jysk Fynske Medier P/S.

	2015	2014
	t.kr.	t.kr.
20. Eventualforpligtelser		
Pensionsforpligtelser	16	16
Eventualforpligtelser overfor tredjemand:	16	16

Der påhviler koncernen en årlig pensionsforpligtelse.

Koncernen har i henhold til indgåede overenskomster en forpligtelse til at afholde udgifter til journalistisk efteruddannelse. Journalisterne kan opsamle maksimalt 6 ugers efteruddannelse til afholdelse i senere regnskabsår. Der er en vis usikkerhed ved opgørelse af denne forpligtelse, idet den afhænger af, i hvilket omfang retten til efteruddannelse udnyttes, hvorfor der ikke er foretaget en hensættelse

Koncernens noter

21. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendom.

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

Til sikkerhed for bankmellemværende er pantsat værdipapirer.

Regnskabsmæssig værdi af pantsatte værdipapirer udgør 14.308 t.kr.

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 t.kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Andre eksterne omkostninger	2	(1.016)	(965)
Bruttoresultat		(1.016)	(965)
Personaleomkostninger	1	(824)	(1.584)
Driftsresultat		(1.840)	(2.549)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(4.349)	10.091
Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver		(33)	175
Andre finansielle indtægter	3	1.269	1.389
Andre finansielle omkostninger	4	(628)	(874)
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		(5.581)	8.232
Skat af ordinært resultat	5	(224)	1.114
Årets resultat		(5.805)	9.346

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 t.kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		148.973	153.334
Andre værdipapirer og kapitalandele		634	627
Udskudt skat	7	<u>0</u>	<u>221</u>
Finansielle anlægsaktiver	6	<u>149.607</u>	<u>154.182</u>
Anlægsaktiver		<u>149.607</u>	<u>154.182</u>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	10.983
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		418	0
Andre tilgodehavender		388	78
Tilgodehavende selskabsskat		<u>151</u>	<u>560</u>
Tilgodehavender		<u>957</u>	<u>11.621</u>
Andre værdipapirer og kapitalandele		<u>25.256</u>	<u>24.832</u>
Værdipapirer og kapitalandele		<u>25.256</u>	<u>24.832</u>
Likvide beholdninger		<u>2.570</u>	<u>2.570</u>
Omsætningsaktiver		<u>28.783</u>	<u>39.023</u>
Aktiver		<u><u>178.390</u></u>	<u><u>193.205</u></u>

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 t.kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Virksomhedskapital	8, 9	24.000	2.400
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		30.840	35.201
Overført overskud eller underskud		<u>113.528</u>	<u>137.687</u>
Egenkapital		<u>168.368</u>	<u>175.288</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser		0	980
Gæld til tilknyttede virksomheder		9.111	15.981
Anden gæld	10	479	524
Forslag til udbytte for regnskabsåret		<u>432</u>	<u>432</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>10.022</u>	<u>17.917</u>
Gældsforpligtelser		<u>10.022</u>	<u>17.917</u>
Passiver		<u>178.390</u>	<u>193.205</u>
Eventualforpligtelser	11		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	12		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	13		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2015

	Virksom- hedskapital t.kr.	Reserve for nettoop- skrivning efter indre værdis me- tode t.kr.	Overført overskud eller un- derskud t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	2.400	35.201	132.129	169.730
Rettelse af fundamentale fejl	0	0	5.558	5.558
Korrigeret egenkapital primo	2.400	35.201	137.687	175.288
Kapitalforhøjelse	21.600	0	(21.600)	0
Køb af egne kapitalandele	0	0	(675)	(675)
Udbytte af egne kapitalandele	0	0	4	4
Dagsværdiregulering sikringsinstrumenter	0	0	(12)	(12)
Årets resultat	0	(4.361)	(1.876)	(6.237)
Egenkapital ultimo	24.000	30.840	113.528	168.368

Modervirksomhedens noter

	2015	2014
	t.kr.	t.kr.
1. Personalemkostninger		
Gager og lønninger	732	1.450
Pensioner	91	131
Andre omkostninger til social sikring	1	3
	824	1.584
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	1	1
	Ledelses-	Ikke-
	vederlag	indbetalt
	Virksomheds	vederlag
	2015	2014
	kapital-	kapital-
	t.kr.	t.kr.
Samlet for ledelseskategorier	884	1.290
Egenkapital primo	2.400	0
	884	1.290
Rettelse af fundamentale fejl	0	0
Ændring i regnskabspraksis	0	0
Korrigeret egenkapital primo	2.400	2014
	t.kr.	t.kr.
2. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor		
Kontant indbetalt ved stiftelse	0	0
Lovpligtig revision	31	36
Effekt af virksomhedskøb o.l.	0	0
Skatterådgivning	39	15
Effekt af virksomhedssalg o.l.	0	0
Andre ydelser	128	177
Kapitalforhøjelse	21.600	0
	198	228
Indbetaling tilgodehavende selskabskapital		
	2015	2014
	t.kr.	t.kr.
4. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	249	825
Renteomkostninger i øvrigt	0	49
Finansielle omkostninger fra associerede virksomheder	16	0
Dagsværdireguleringer	363	0
	628	874

Modervirksomhedens noter

	2015	2014
	t.kr.	t.kr.
5. Skat af ordinært resultat		
Aktuel skat	0	(384)
Ændring af udskudt skat	227	(810)
Regulering vedrørende tidligere år	(3)	6
Effekt af ændrede skattesatser	0	74
	224	(1.114)

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder t.kr.	Andre værdi- papirer og ka- pitalandele t.kr.	Udskudt skat t.kr.
6. Finansielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	118.133	166	221
Tilgange	0	40	235
Kostpris ultimo	118.133	206	456
Opskrivninger primo	35.201	461	0
Egenkapitalreguleringer	(12)	0	0
Afskrivninger på goodwill	(2.988)	0	0
Andel af årets resultat	(1.361)	0	0
Dagsværdireguleringer	0	(33)	0
Opskrivninger ultimo	30.840	428	0
Årets nedskrivninger	0	0	(456)
Nedskrivninger ultimo	0	0	(456)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	148.973	634	0

Goodwill indregnet i regnskabsmæssig værdi i tilknyttede virksomheder udgør 23.062 t.kr.

	2015	2014
	t.kr.	t.kr.
7. Udskudt skat		
Fremførbare skattemæssige underskud	0	221
	0	221

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

Modervirksomhedens noter

	<u>Antal</u>	<u>Pålydende værdi t.kr.</u>	<u>Nominel værdi t.kr.</u>
8. Virksomhedskapital			
Ordinære anparter	24.000	1	24.000
	24.000		24.000

	<u>2015 t.kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>	<u>2013 t.kr.</u>	<u>2012 t.kr.</u>	<u>2011 t.kr.</u>
Bevægelser i virksomhedskapitalen					
Virksomhedskapital primo	2.400	2.400	2.400	2.400	2.400
Kapitalforhøjelse	21.600	0	0	0	0
Virksomhedskapital ultimo	24.000	2.400	2.400	2.400	2.400

	<u>Antal</u>	<u>Nominel værdi t.kr.</u>	<u>Andel af virksom- hedskapital %</u>	<u>Købs- og salgspris t.kr.</u>
9. Egne kapitalandele				
Erhvervede kapitalandele:				
Ordinære anparter	1.015	1	4,2	855
	1.015	1	4,2	
Afhændede kapitalandele:				
Ordinære anparter	339	1	1,4	180
	339	1	1,4	
Beholdning af egne aktier:				
Ordinære anparter	988	1	4,1	
	988	1	4,1	

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

	<u>2015 t.kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
10. Anden gæld		
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	22	81
Feriepengeforpligtelser	116	173
Andre skyldige omkostninger	341	270
	479	524

Modervirksomhedens noter

	2015	2014
	t.kr.	t.kr.
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 selskabs-skattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber.

12. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankmellemværende er pantsat værdipapirer.

Regnskabsmæssig værdi af pantsatte værdipapirer udgør 14.308 t.kr.

13. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse på Den Sydvestjydske Venstrepresses ApS-koncernen:
Ingen.