

PKF Munkebo Vindelev
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab



Årsrapport 2015/16

CVR-nr. 57 42 05 10

Dansk AvisTryk A/S

Sydvestvej 110

2600 Glostrup

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 13. september 2016

Hans-Henrik Møller
Dirigent

Tel (+45) 43 96 06 56 | Fax (+45) 43 43 04 01 | pkf@pkf.dk | www.pkf.dk
Hovedvejen 56 | DK-2600 Glostrup
CVR-nr. 14 11 92 99 | Netværk: RevisorGruppen Danmark og PKF International

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	4
Hovedtal	5
Ledelsesberetning	6
Årsregnskab 1. maj 2015 - 30. april 2016	
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse	12
Balance	13
Noter	15

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for 2015/16 for Dansk AvisTryk A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. maj 2015 - 30. april 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Glostrup, den 13. september 2016

Direktion

Sven Togsverd

Bestyrelse

Mads Togsverd
Formand

Sven Togsverd

Flemming Pedersen

Hans-Henrik Møller

Paw Pedersen
Medarbejdervalgt

Nick Ogle Wallace
Medarbejdervalgt

Den uafhængige revisors erklæringer

Til aktionæren i Dansk AvisTryk A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Dansk AvisTryk A/S for regnskabsåret 1. maj 2015 - 30. april 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om 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 årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for selskabets udarbejdelse af 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 selskabets 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 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 årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. maj 2015 - 30. april 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæringer

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Glostrup, den 13. september 2016

PKF Munkebo Vindelev
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab
CVR-nr. 14 11 92 99

H. Munkebo Christiansen
Statsautoriseret revisor

Kasper Vindelev
Statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	Dansk AvisTryk A/S Sydvestvej 110 2600 Glostrup
	Telefon: 43 29 21 00 Telefax: 43 29 21 21 Hjemmeside: www.dansk-avistryk.dk E-mail: info@dansk-avistryk.dk
	CVR-nr.: 57 42 05 10 Stiftet: 30. april 1976 Hjemsted: Glostrup Kommune Regnskabsår: 1. maj - 30. april 38. regnskabsår
Bestyrelse	Mads Togsverd, Formand Sven Togsverd Flemming Pedersen Hans-Henrik Møller Paw Pedersen, Medarbejdervalgt Nick Ogle Wallace, Medarbejdervalgt
Direktion	Sven Togsverd
Revision	PKF Munkebo Vindelev, Statsautoriseret Revisionsaktieselskab Hovedvejen 56 2600 Glostrup
Bankforbindelser	Danske Bank, Holmens Kanal 2, 1090 København K FIH Erhvervsbank, Sundkrogsgade 7, 2100 København Ø
Modervirksomhed	Dansk Avistryk Holding A/S

Hovedtal

	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>	<u>2013/14</u>	<u>2012/13</u>	<u>2011/12</u>
	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>
Resultatopgørelse:					
Bruttofortjeneste	44.089	48.809	0	0	0
Resultat før finansielle poster	-7.391	-1.262	-2.725	5.492	16.837
Finansielle poster, netto	-3.430	-6.835	-5.415	-31.157	-8.934
Årets resultat	-8.483	-6.163	-4.201	-19.144	-10.733
Balance:					
Balancesum	261.741	277.082	349.655	426.320	472.210
Egenkapital	30.413	38.896	35.076	27.277	46.213
Medarbejdere:					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	70	70	80	90	109
Nøgletal i %: *)					
Afkastningsgrad	-	-	6,4	0,9	-
Egenkapitalandel	10,7	14,4	15,2	10,0	10,0
Egenkapitalforrentning	-	-	35,3	-	-

*) Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger & Nøgletal 2015". Nøgletal med negativ værdi er ikke angivet. Nøgletallenes definitioner fremgår af afsnittet om anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Hovedaktiviteten har i lighed med tidligere år bestået i at drive rotationstrykkeri og dermed beslægtet virksomhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets bruttfortjeneste udgør 44.088.906 mod 48.809.292 sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør -8.482.718 mod -6.162.689 sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

SÆRLIGE RISICI

Renterisici

Selskabets gældsforpligtelser til finansieringsinstitutter er forrentet med en kortfristet variabel rente.

Risikoen for stigning i det kortfristede renteniveau er en accepteret risiko - med modsatrettet mulighed for gevinst ved fald af renteniveauet.

En stigning i det kortfristede renteniveau på 1 %-point vil medføre en årlig renteomkostning på ca. 1,67 mio. kr. - med modsatrettet mulighed for gevinst ved fald i renteniveauet.

Miljøforhold

Selskabet vurderes kun i begrænset omfang at påvirke miljøet. Selskabet vurderer, som et naturligt led i den daglige ledelse, hvorledes produktionen påvirker miljømæssige forhold.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Selskabet har efter regnskabsårets udløb indgået aftale med pengeinstitutterne, således at selskabet nu har den nødvendige likviditet til at kunne sikre selskabets drift i de nærmeste år.

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet yderligere begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Dansk AvisTryk A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

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

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta og som ikke anses for at være investeringsaktiver måles til kursen på transaktionsdagen.

Anvendt regnskabspraksis

RESULTATOPGØRELSEN

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, ændring i lagre af råvarer og hjælpematerialer samt andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Andre driftsindtægter og driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til produktion, salg, lokale og administration.

Finansielle poster

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt realiserede og urealiserede kursavance og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning med tilknyttede virksomheder.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

BALANCEN

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid, der er vurderet til 20 år. Selskabets goodwill vurderes at have en lang økonomisk levetid, da den knytter sig til en udvidelse af kundeporteføljen samt til forbedring af selskabets positionering på markedet for trykkerivirksomhed. Begge forhold indgår som elementer i selskabets langsigtede strategi.

Anvendt regnskabspraksis

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Produktionsanlæg og maskiner	10-30 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5-10 år

Småaktiver med en kostpris på under 13 t.kr. pr. enhed indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

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

Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når betingelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under anlægsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs. Værdipapirer, som ikke er børsnoterede, måles til en salgsværdi baseret på beregnet kapitalværdi.

Anvendt regnskabspraksis

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af aftalte enhedspriser. Er nettorealisationsværdien af varebeholdninger lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealisationsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, som er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under omsætningsaktiver, måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter Dansk AvisTryk A/S solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Anvendt regnskabspraksis

Periodeafgrænsningsposter

Under periodeafgrænsningsposter indregnes modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Segmentoplysninger

Der er i årsrapporten ikke medtaget segmentsoplysninger, idet aktiviteten ikke kan opdeles i relevante segmenter, som er forskellige i deres natur med hensyn til geografi, indtjening, risici, vækstrater eller lignende.

Nøgletal

Nøgletal er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

Hoved- og nøgletallene i oversigten er beregnet således:

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Operative aktiver}}$
Egenkapitalandel	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Resultatopgørelse 1. maj - 30. april

<u>Note</u>	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
Bruttofortjeneste	44.088.906	48.809.292
1 Personaleomkostninger	-38.660.353	-36.879.065
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-12.819.366	-13.147.214
Andre driftsomkostninger	0	-44.987
Resultat før finansielle poster	-7.390.813	-1.261.974
Andre finansielle indtægter	7.548	13.506
Øvrige finansielle omkostninger	-3.437.118	-6.848.244
Resultat før skat	-10.820.383	-8.096.712
2 Skat af årets resultat	2.337.665	1.934.023
Årets resultat	-8.482.718	-6.162.689
Forslag til resultatdisponering:		
Disponeret fra overført resultat	-8.482.718	-6.162.689
Disponeret i alt	-8.482.718	-6.162.689

Balance 30. april

Aktiver			
Note		2016	2015
Anlægsaktiver			
3	Goodwill	25.365.110	27.279.458
	Immaterielle anlægsaktiver i alt	<u>25.365.110</u>	<u>27.279.458</u>
4	Produktionsanlæg og maskiner	201.564.204	211.933.826
4	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2.565.086	3.041.981
4	Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver	450.637	89.043
	Materielle anlægsaktiver i alt	<u>204.579.927</u>	<u>215.064.850</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>229.945.037</u>	<u>242.344.308</u>
Omsætningsaktiver			
	Råvarer og hjælpematerialer	6.426.577	8.713.122
	Varebeholdninger i alt	<u>6.426.577</u>	<u>8.713.122</u>
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	11.054.955	10.760.861
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	592.030
	Andre tilgodehavender	7.040.091	7.254.143
	Periodeafgrænsningsposter	624.346	657.217
	Tilgodehavender i alt	<u>18.719.392</u>	<u>19.264.251</u>
5	Andre værdipapirer og kapitalandele	6.641.748	6.745.182
	Værdipapirer i alt	<u>6.641.748</u>	<u>6.745.182</u>
	Likvide beholdninger	8.366	15.572
	Omsætningsaktiver i alt	<u>31.796.083</u>	<u>34.738.127</u>
	Aktiver i alt	<u>261.741.120</u>	<u>277.082.435</u>

Balance 30. april

Passiver		
Note	2016	2015
Egenkapital		
6 Virksomhedskapital	13.130.000	13.130.000
7 Overført resultat	17.282.859	25.765.577
Egenkapital i alt	30.412.859	38.895.577
Hensatte forpligtelser		
8 Hensættelser til udskudt skat	36.216.228	38.271.809
Hensatte forpligtelser i alt	36.216.228	38.271.809
Gældsforpligtelser		
9 Kreditinstitutter i øvrigt	157.695.247	164.500.000
Langfristede gældsforpligtelser i alt	157.695.247	164.500.000
9 Kortfristet del af langfristet gæld	9.000.000	9.000.000
Gæld til pengeinstitutter	9.965.320	13.124.308
Leverandører af varer og tjenesteydelser	6.867.511	4.679.330
Gæld til tilknyttede virksomheder	3.595.321	0
Anden gæld	7.791.534	8.197.578
Periodeafgrænsningsposter	197.100	413.833
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	37.416.786	35.415.049
Gældsforpligtelser i alt	195.112.033	199.915.049
Passiver i alt	261.741.120	277.082.435
10 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
11 Eventualposter		

Noter

	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
1. Personalemkostninger		
Lønninger og gager	34.972.269	33.237.948
Pensioner	2.740.129	2.645.739
Andre omkostninger til social sikring	510.252	533.673
Personalemkostninger i øvrigt	437.703	461.705
	<u>38.660.353</u>	<u>36.879.065</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>70</u>	<u>70</u>
2. Skat af årets resultat		
Sambeskatningsbidrag fra modervirksomhed	-312.649	-5.072.596
Årets regulering af udskudt skat	-2.055.581	3.138.573
Udenlandsk udbytteskat, ej lempelse	30.565	0
	<u>-2.337.665</u>	<u>-1.934.023</u>
3. Immaterielle anlægsaktiver		<u>Goodwill</u>
Kostpris 1. maj		<u>38.286.959</u>
Kostpris 30. april		<u>38.286.959</u>
Af- og nedskrivninger 1. maj		11.007.501
Årets afskrivninger		<u>1.914.348</u>
Af- og nedskrivninger 30. april		<u>12.921.849</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. april		<u>25.365.110</u>

Noter

4. Materielle anlægsaktiver

	<u>Produktions- anlæg og maskiner</u>	<u>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</u>	<u>Materielle anlægsaktiver under udførel- se og forudbe- talinge for materielle anlægsaktiver</u>
Kostpris 1. maj	641.406.899	31.075.925	89.043
Tilgang	<u>0</u>	<u>58.500</u>	<u>361.594</u>
Kostpris 30. april	<u>641.406.899</u>	<u>31.134.425</u>	<u>450.637</u>
Af- og nedskrivninger 1. maj	429.473.073	28.033.944	0
Årets afskrivninger	<u>10.369.622</u>	<u>535.395</u>	<u>0</u>
Af- og nedskrivninger 30. april	<u>439.842.695</u>	<u>28.569.339</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. april	<u>201.564.204</u>	<u>2.565.086</u>	<u>450.637</u>

5. Andre værdipapirer og kapitalandele

	<u>30/4 2016</u>	<u>30/4 2015</u>
Kostpris 1. maj	5.141.777	5.299.855
Afgang i årets løb	<u>0</u>	<u>-158.078</u>
Kostpris 30. april	<u>5.141.777</u>	<u>5.141.777</u>
Opskrivninger 1. maj	1.603.405	2.981.821
Årets opskrivninger/nedskrivninger	-103.434	-138.592
Udlodning	<u>0</u>	<u>-1.239.824</u>
Opskrivninger 30. april	<u>1.499.971</u>	<u>1.603.405</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. april	<u>6.641.748</u>	<u>6.745.182</u>

6. Virksomhedskapital

Virksomhedskapital 1. maj	<u>13.130.000</u>	<u>13.130.000</u>
	<u>13.130.000</u>	<u>13.130.000</u>

Aktiekapitalen består af aktier a 1.000 kr. og multipla heraf. Kapitalen er ikke opdelt i klasser.

Noter

	<u>30/4 2016</u>	<u>30/4 2015</u>		
7. Overført resultat				
Overført resultat 1. maj	25.765.577	31.528.266		
Årets overførte overskud eller underskud	-8.482.718	-6.162.689		
Koncerntilskud	0	400.000		
	<u>17.282.859</u>	<u>25.765.577</u>		
8. Hensættelser til udskudt skat				
Hensættelser til udskudt skat 1. maj	38.271.809	35.133.236		
Udskudt skat af årets resultat	-2.055.581	3.138.573		
	<u>36.216.228</u>	<u>38.271.809</u>		
Udskudt skat påhviler følgende poster:				
Immaterielle anlægsaktiver	4.377.020	4.798.177		
Materielle anlægsaktiver	30.747.650	32.347.714		
Omsætningsaktiver	1.076.048	1.098.803		
Periodiseret bonus	15.510	27.115		
	<u>36.216.228</u>	<u>38.271.809</u>		
9. Gældsforpligtelser				
	<u>Afdrag</u>	<u>Restgæld</u>	<u>Gæld i alt</u>	<u>Gæld i alt</u>
	<u>første år</u>	<u>efter 5 år</u>	<u>30/4 2016</u>	<u>30/4 2015</u>
Kreditinstitutter i øvrigt	9.000.000	121.695.247	166.695.247	173.500.000
	<u>9.000.000</u>	<u>121.695.247</u>	<u>166.695.247</u>	<u>173.500.000</u>

Noter

10. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Pantsætninger i tekniske anlæg, maskiner og driftsmateriel:

Til sikkerhed for anlægslån 166.695 t.kr. er der givet pant på nominelt 321.500 t.kr. i tekniske anlæg, maskiner og driftsmateriel, hvis regnskabsmæssige værdi udgør 204.580 t.kr.

Pantsætning i kapitalandel i Den Danske Presses Fællesindkøbs-Forening:

Til sikkerhed for koncernens forpligtelser (varegæld) overfor foreningen er der pr. 30. april 2016 givet pant i kapitalandelen i Den Danske Presses Fællesindkøbs-Forening, hvis regnskabsmæssige værdi udgør 6.642 t.kr.

11. Eventualposter

Sambeskatning

Selskabet indgår i den nationale sambeskatning med Dansk AvisTryk Holding A/S, CVR-nr. 35 80 58 77 som administrationselskab og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

De sambeskattede virksomheders samlede kendte nettoforpligtelse overfor SKAT fremgår af årsregnskabet for administrationselskabet.