

Jyske Medier A/S
Søndergade 47
8700 Horsens
CVR-nr. 68777410

Årsrapport 2018

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 01.05.2019

Dirigent

Navn: Gert Eg

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Supplerende beretninger	7
Resultatopgørelse for 2018	10
Balance pr. 31.12.2018	11
Egenkapitalopgørelse for 2018	13
Noter	14
Anvendt regnskabspraksis	17

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Jyske Medier A/S
Søndergade 47
8700 Horsens

CVR-nr.: 68777410

Hjemsted: Horsens

Regnskabsår: 01.01.2018 - 31.12.2018

Bestyrelse

Gert Eg, formand
Sven Erik Grønborg, næstformand
Morten Rahbek Hansen
Hans Hougaard Bang-Hansen

Direktion

Jesper Gudiksen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Tværkajen 5
Postboks 10
5100 Odense C

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 for Jyske Medier A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2018 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Horsens, den 01.05.2019

Direktion

Jesper Gudiksen

Bestyrelse

Gert Eg
formand

Sven Erik Grønberg
næstformand

Morten Rahbek Hansen

Hans Hougaard Bang-Hansen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Jyske Medier A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Jyske Medier A/S for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

Odense, den 01.05.2019

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr.: 33963556

Lars Knage Nielsen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne10074

Gert Rasmussen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne35430

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabet har udliciteret den tidligere hovedaktivitet til Jyske Fynske Medier P/S. Jyske Medier A/S ejer 16,5% af driftsselskabet Jysk Fynske Medier P/S samt 16,5% af Komplementarselskabet Jysk Fynske Medier A/S.

Hovedaktiviteten i dette driftsselskab er:

Jysk Fynske Medier P/S er en mediekoncern, der driver 13 dagblade, 54 ugeaviser og 4 radiostationer understøttet af 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 før skat er et underskud på 4,7 mio.kr. mod et overskud på 9,1 mio.kr. i 2017.

For at give et billede af 2018 i det associerede selskab Jysk Fynske Medier P/S er ledelsesberetningen for denne koncern medtaget efterfølgende.

Forventet udvikling

Ledelsen forventer et positivt resultat for regnskabsåret 2019.

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, 54 ugeaviser og 4 radiostationer understøttet af 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.

Sammenligningsåret 2014/15 i hoved- og nøgletaloversigten indeholder reelt 12 måneders aktivitet. Ændringen i aktiviteterne fra 2015 til 2016 skyldes tilkøb af aktiviteterne i Midtjyske Medier.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

2018 var året, hvor koncernen gennemførte nogle omfattende besparelser, men også samtidig formåede at udvikle den eksisterende forretning endnu mere end tidligere.

Medio 2018 gennemførte koncernen en sparerunde, som medførte omkostningsreduktioner med helårseffekt i størrelsesordenen 90 mio. kr. Sparerunden blev besluttet på baggrund af prognoser med et længere perspektiv end blot 2018 og var således et udtryk for rettidig omhu, men også en erkendelse af, at de almindelige løbende justeringer ikke ville være tilstrækkelige.

Samtidig med besparelserne blev der i året sat endnu mere tryk på arbejdet med udviklingsinitiativer. Disse initiativer skal dels være med til at udvikle og understøtte den eksisterende forretning, men samtidig også være med til at skabe nye forretningsområder. Begge dele er vigtige forudsætninger for at opfylde koncernens målsætning om at sikre demokratiet og sammenhængskraften. Arbejdet med udvikling fortsætter og der er således budgetteret mere end 70 mio. til udvikling i 2019.

Et særligt udviklingsinitiativ, Projekt 365, blev en realitet den 23. september 2018, hvor 41.000 jyske abonnenter fordelt på 7 dagblade fik adgang til deres lokale dagblad om søndagen og dermed nu har adgang til god lokal journalistik alle ugens 7 dage. Ca. 80 % af abonnenterne har taget imod tilbuddet, hvilket er en markant succes.

Et andet udviklingsinitiativ som også allerede har bevist sin berettigelse er annoncemotoren Adsolute, som gør det lettere for virksomheder at annoncere online. Jysk Fynske Medier varetager gennem Adsolute kundernes onlinekammer og sørger for optimal performance på tværs af såvel interne som eksterne kanaler. Kunderne vælger nu i højere grad Adsolute frem for den almindelige onlineannoncering.

I 2019 lanceres Jysk Fynske Mediers nyhedssites på en egenudviklet platform, KODUS II. Platformen har været under udvikling siden koncernens start i 2015, så projektet er uden sammenligning det største IT udviklingsprojekt i Jysk Fynske Mediers historie. I KODUS II samles alt redaktionelt indhold i én stor database og der bliver således gjort op med de systemmæssige udfordringer der følger med det at udgive 13 dagblade. Koncernen oplevede i 2018 igen et omsætningsfald i forhold til det foregående år. Faldet skal henføres til markedsforhold. Markedsmæssigt er der et fortsat faldende avis- og annoncesalg, som ikke kompenseres fuldt ud af digitale produkter, hvor især udenlandske aktører dominerer det digitale annoncemarked. Koncernens omsætningsudvikling følger den markeds-mæssige udvikling.

Supplerende beretninger

Koncernen har stort fokus på de samlede mediers gennemslagskraft i særdeleshed lokalt og regionalt, men også nationalt, for at sikre demokratiet og sammenhængskraften. Koncernen er ugentligt i kontakt med flere end 2 mio. danskere.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Koncernens resultat udgør i 2018 et overskud før skat på 10,2 mio. kr.

Resultatet lever op til forventningerne for 2018, men er påvirket af en mere negativ udvikling i annoncemarkedet end forventet. Reducerede udviklingsomkostninger og evnen til omstilling sikrer, at resultatforventningerne indfries. Resultatet betegnes som værende tilfredsstillende.

Forventet udvikling

Koncernen forventer et positivt resultat i 2019 på samme niveau som resultatet i 2018.

Særlige risici

Driftsmæssige risici

Koncernen ser en risiko for, at en forstærket strukturel udvikling på medie- og reklamemarkedet vil medføre fald i især annonceindtægterne. Desuden er ændrede politiske rammevilkår i form af afgifter og ændret mediestøtte risici.

Kredit-, valuta- og finansielle risici

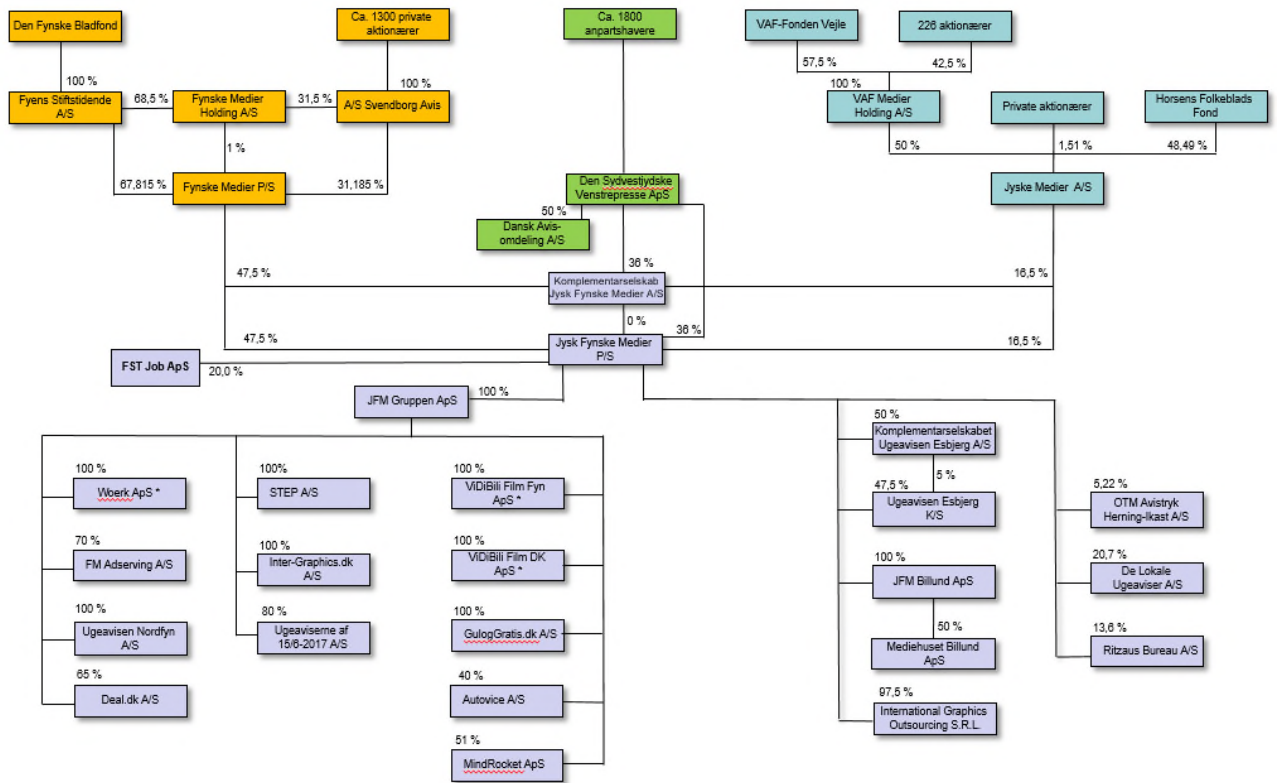
Koncernens risici knyttet til drift og finansiering er afhængig af markedsmæssig udvikling. Koncernen har ingen positioner af betydning i fremmed valuta. Der er ikke i forhold til enkeltkunder usædvanlige eller væsentlige kreditrisici, der ikke allerede er afdækket ved hensættelser eller garantier.

Koncernens finansielle beredskab består udover af likvider og kortfristet bankgæld også af andre værdipapirer og kapitalandele, som er omsættelige børsnoterede værdipapirer, i alt 93 mio. kr.

Supplerende beretninger

Koncernforhold

Jysk Fynske Medier P/S' ejer- og koncernstruktur



* Selskabet opløses 31.12.2018 ved betalingsklæring iht. selskabslovens § 216

Redegørelse for samfundsansvar

Jysk Fynske Medier P/S har samlet arbejdet med samfundsansvar og arbejdet for at opfylde målsætningen for det underrepræsenterede køn på koncernens hjemmeside:

<https://www.jfmedier.dk/media/3168/jysk-fynske-medier-redegoerelse-for-samfundsansvar-2018.pdf>

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018</u> <u>kr.</u>	<u>2017</u> <u>kr.</u>
Bruttofortjeneste		670.340	3.870.148
Personaleomkostninger	1	(312.500)	(890.000)
Af- og nedskrivninger	2	<u>(623.136)</u>	<u>(623.141)</u>
Driftsresultat		(265.296)	2.357.007
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		867.368	2.670.834
Andre finansielle indtægter	3	914	4.688.936
Andre finansielle omkostninger	4	<u>(5.319.633)</u>	<u>(617.836)</u>
Resultat før skat		(4.716.647)	9.098.941
Skat af årets resultat	5	<u>177.000</u>	<u>(2.265.451)</u>
Årets resultat		<u>(4.539.647)</u>	<u>6.833.490</u>
Forslag til resultatdisponering			
Ordinært udbytte for regnskabsåret		800.000	800.000
Overført resultat		<u>(5.339.647)</u>	<u>6.033.490</u>
		<u>(4.539.647)</u>	<u>6.833.490</u>

Balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018</u> <u>kr.</u>	<u>2017</u> <u>kr.</u>
Grunde og bygninger		45.893.480	46.516.616
Materielle anlægsaktiver	6	45.893.480	46.516.616
Kapitalandele i associerede virksomheder		40.296.842	39.418.419
Andre værdipapirer og kapitalandele		185.343	189.376
Finansielle anlægsaktiver	7	40.482.185	39.607.795
Anlægsaktiver		86.375.665	86.124.411
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		458.665	441.875
Udskudt skat		1.557.000	1.380.000
Andre tilgodehavender		226.776	330.296
Tilgodehavende selskabsskat		1.067.087	0
Tilgodehavender		3.309.528	2.152.171
Andre værdipapirer og kapitalandele		79.743.572	87.821.321
Værdipapirer og kapitalandele		79.743.572	87.821.321
Likvide beholdninger		766.279	3.089.461
Omsætningsaktiver		83.819.379	93.062.953
Aktiver		170.195.044	179.187.364

Balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018</u> <u>kr.</u>	<u>2017</u> <u>kr.</u>
Virksomhedskapital		1.000.000	1.000.000
Overført overskud eller underskud		160.556.727	165.885.319
Forslag til udbytte for regnskabsåret		<u>800.000</u>	<u>800.000</u>
Egenkapital		<u>162.356.727</u>	<u>167.685.319</u>
Gæld til realkreditinstitutter		<u>6.141.338</u>	<u>7.355.369</u>
Langfristede gældsforpligtelser	8	<u>6.141.338</u>	<u>7.355.369</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	8	1.207.115	1.193.244
Skyldig selskabsskat		0	1.423.089
Anden gæld		<u>489.864</u>	<u>1.530.343</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>1.696.979</u>	<u>4.146.676</u>
Gældsforpligtelser		<u>7.838.317</u>	<u>11.502.045</u>
Passiver		<u>170.195.044</u>	<u>179.187.364</u>
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	9		

Egenkapitalopgørelse for 2018

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	1.000.000	165.885.319	800.000	167.685.319
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(800.000)	(800.000)
Øvrige egenkapitalposter	0	11.055	0	11.055
Årets resultat	0	(5.339.647)	800.000	(4.539.647)
Egenkapital ultimo	1.000.000	160.556.727	800.000	162.356.727

Noter

	2018	2017
	kr.	kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	312.500	890.000
	312.500	890.000
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	0	
	2018	2017
	kr.	kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	623.136	623.141
	623.136	623.141
	2018	2017
	kr.	kr.
3. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra associerede virksomheder	914	6.237
Øvrige finansielle indtægter	0	4.682.699
	914	4.688.936
	2018	2017
	kr.	kr.
4. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	105.022	125.459
Dagsværdireguleringer	5.166.441	0
Øvrige finansielle omkostninger	48.170	492.377
	5.319.633	617.836
	2018	2017
	kr.	kr.
5. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	0	1.863.000
Ændring af udskudt skat	(177.000)	373.000
Regulering vedrørende tidligere år	0	29.451
	(177.000)	2.265.451

Noter

	Grunde og bygninger kr.
6. Materielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	50.351.858
Kostpris ultimo	50.351.858
Af- og nedskrivninger primo	(3.835.242)
Årets afskrivninger	(623.136)
Af- og nedskrivninger ultimo	(4.458.378)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	45.893.480

	Kapital- andele i associerede virk- somheder kr.	Andre værdi- papirer og kapital- andele kr.
7. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	54.962.590	192.567
Kostpris ultimo	54.962.590	192.567
Nedskrivninger primo	(15.544.171)	(3.191)
Egenkapitalreguleringer	11.055	0
Andel af årets resultat	867.368	0
Årets nedskrivninger	0	(4.033)
Nedskrivninger ultimo	(14.665.748)	(7.224)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	40.296.842	185.343

	Hjemsted	Rets- form	Ejer- andel %
Kapitalandele i associerede virksomheder omfatter:			
Jysk Fynske Medier P/S	Vejle	P/S	16,5
Komplementarselskabet Jysk Fynske Medier A/S	Vejle	A/S	16,5

Noter

	Forfald inden for 12 måneder 2018 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2017 kr.	Forfald efter 12 måneder 2018 kr.	Restgæld efter 5 år kr.
8. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	1.207.115	1.193.244	6.141.338	1.241.523
	1.207.115	1.193.244	6.141.338	1.241.523

9. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter 7.348. t.kr. er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31.12.2018 udgør 45.893 t.kr.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

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.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter andre driftsindtægter, og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

Andre driftsindtægter

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

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder 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 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 samt immaterielle anlægsaktiver.

Anvendt regnskabspraksis

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter forholdsmæssig eliminering af interne avancer og tab.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

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

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger 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.

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 år
-----------	-------

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle anlægsaktiver 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 eller tillæg af urealiserede, forholdsmæssige interne fortjenester og tab.

Anvendt regnskabspraksis

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Såfremt modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende associerede virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil blive aktualiseret, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, det skønnes nødvendigt at afholde for at afvikle forpligtelsen.

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 omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen, og unoterede kapitalandele, der måles til kostpris. Unoterede kapitalandele nedskrives til eventuel lavere nettorealiseringsværdi.

Tilgodehavender

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

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

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

Andre værdipapirer og kapitalandele (omsætningsaktiver)

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Anvendt regnskabspraksis

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen. Ekstraordinære udbytter vedtaget i regnskabsåret indregnes direkte på egenkapitalen ved udlodning og vises som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering.

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.

Andre finansielle forpligtelser

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