

**Aller Media A/S**  
**CVR-nr. 43325612**

**Årsrapport 2012/13**

Godkendt på selskabets generalforsamling den 15.01.2014

**Dirigent**

---

Navn: Richard Sand

## Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Anvendt regnskabspraksis	9
Koncernens resultatopgørelse for 2012/13	19
Koncernens balance pr. 30.09.2013	20
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2012/13	23
Koncernens noter	24
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2012/13	29
Modervirksomhedens balance pr. 30.09.2013	30
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2012/13	33
Modervirksomhedens noter	34

## **Virksomhedsoplysninger**

### **Virksomhed**

Aller Media A/S  
Havneholmen 33  
1561 København V

CVR-nr.: 43325612  
Hjemsted: København  
Regnskabsår: 01.10.2012 - 30.09.2013

Telefon: 72342000  
Hjemmeside: [www.aller.dk](http://www.aller.dk)

### **Bestyrelse**

Bettina Aller, formand  
Susanne Aller, næstformand  
Cläes Aller  
Erik Aller  
Katinka Aller  
Richard Sand  
Morten Thøgersen  
Kirsten Beyer  
Lizl Rand-Jørgensen

### **Direktion**

Pål Thore Krosby, adm. direktør

### **Revisor**

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Weidekampsgade 6  
0900 København C

## Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.2012 - 30.09.2013 for Aller Media A/S.

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. 30.09.2013 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.10.2012 - 30.09.2013.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 05.12.2013

### Direktion

Pål Thore Krosby  
adm. direktør

### Bestyrelse

Bettina Aller  
formand

Susanne Aller  
næstformand

Cläes Aller

Erik Aller

Katinka Aller

Richard Sand

Morten Thøgersen

Kirsten Beyer

Lizl Rand-Jørgensen

## Den uafhængige revisors erklæringer

### Til kapitalejerne i Aller Media A/S

#### Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Aller Media A/S for regnskabsåret 01.10.2012 - 30.09.2013, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet 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. 30.09.2013 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.10.2012 - 30.09.2013 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 til-læg til den udførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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

København, den 05.12.2013

### Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

John Ladekarl  
statsautoriseret revisor

Lars Kronow  
statsautoriseret revisor

## Ledelsesberetning

	<u>2012/13</u> t.kr.	<u>2011/12</u> t.kr.	<u>2010/11</u> t.kr.	<u>2009/10</u> t.kr.	<u>2008/09</u> t.kr.
<b>Hoved- og nøgletal</b>					
<b>Hovedtal</b>					
Nettoomsætning	1.152.389	1.194.846	1.262.033	1.284.500	1.295.361
Bruttoresultat	406.938	432.893	451.799	582.631	439.068
Driftsresultat	67.851	51.897	50.671	121.893	(21.093)
Resultat af finansielle poster	20.191	(6.524)	10.036	17.467	22.418
Årets resultat	66.386	31.726	50.150	103.814	(5.601)
Samlede aktiver	557.747	390.374	562.299	747.745	737.600
Investeringer i materielle anlægsaktiver	3.776	17.409	45.891	47.008	78.434
Egenkapital	276.985	210.599	378.873	544.662	540.848
Gns. investeret kapital inklusive goodwill	265.190	127.263	217.379	342.469	205.669
Nettorentbærende gæld	42.716	13.575	61.554	50.100	176.795
<b>Nøgletal</b>					
Bruttomargin (%)	35,3	36,2	35,8	45,4	33,9
Nettomargin (%)	5,8	2,7	4,0	8,1	(0,4)
Nettoomsætning/Investeret kapital inklusive goodwill	4,3	9,4	5,8	3,8	6,3
Finansiell gearing	0,2	0,1	0,2	0,1	0,3
Egenkapitalens forrentning (%)	27,2	10,8	10,9	19,1	(1,0)
Soliditetsgrad (%)	49,7	53,9	67,4	72,8	73,3
EBITA-margin (%)	6,0	4,0	4,0	15,0	1,0
EBITDA-margin (%)	6,0	8,0	8,0	17,0	3,0
Afkast af investeret kapital inkl. goodwill (%)	32,0	60,0	24,0	55,0	7,0

## Ledelsesberetning

### Hovedaktivitet

Aller Media koncernens hovedaktivitet består i udgivelse af ugebladene Familie Journal, Femina, Kig Ind, Billed-Bladet, Søndag, 7 TV dage, Se og Hør og Ude og Hjemme, samt magasinerne Mad & Bolig, Månedsmagasinet IN, Antik & Auktion, Psykologi, Isabellas, Q, Mad, ELLE, Vi Unge, Street Boys, Topmodel og Tidens Kvinder. Herudover udgives kryds- og tværs blade og en række oneshot produkter.

Indenfor Aller Client Publishing området udgives en række gratis- og kundemagasiner som Skøn, Lime, Mor, Kulør og Where2Go.

Der satses fortsat på indtægtsområderne indenfor digitale medier som SMS tjenester, EDB-priser, Slankedoktor, Aller Visuals, E-handel og andre internetaktiviteter.

Selskabet har i regnskabsåret erhvervet majoriteten af selskabet Nyhavn Rejser A/S, og er dermed blevet en aktør indenfor rejsebranchen. Rejseaktiviteten forventes udbredt til søsterselskaber i norden.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Regnskabsåret 2012/2013 har været præget af et fortsat vanskeligt mediemarked for printudgivelserne, med faldende oplag for ugeblade og magasiner som konsekvens. På trods heraf, er resultatet på hovedaktiviteterne fastholdt på et højt og lønsomt niveau, hjulpet godt på vej gennem fortsat fokus på effektiviseringer og omkostningsstyring. Driftsresultatet er forbedret i forhold til sidste år på trods af et fald i koncernomsætning på 42.457 t.kr.

Samlet set udviser regnskabet et overskud før skat på 88.042 t.kr. imod 45.373 t.kr. i regnskabsåret 2011/2012, resultatet er positivt påvirket af salget af selskabets tidligere ejendom i Otto Mønstedts Gade, samt af kursgevinster på værdipapirer. Som led i selskabets langsigtede strategi Safari er der i regnskabsåret anvendt betydelige ressourcer på undersøgelser af nye aktiviteter og indtægtskilder.

Selskabet har sammen med de øvrige udgiverselskaber i norden påbegyndt udviklingen af et fællesnordisk abonnentssystem som forventes at forbedre styringen af abonnenter.

Selskabet fusionerede 1. oktober 2012 med datterselskabet Chili Group A/S. Formålet med fusionen var at samle selskabets aktiviteter for at opnå administrative besparelser og synergier.

Selskabet har pr. 5. september 2013 erhvervet 70 % af aktiekapitalen i Nyhavn Rejser A/S, som led i selskabets langsigtede strategi Safari. Aller Medias årsresultat er påvirket minimalt heraf, da der alene indregnes resultatet for en måned.



## Ledelsesberetning

### Driftsrisici

Staten syntes at have en frygt for, at de store internationale kommercielle aktører på mediemarkedet, vil kunne dominere det danske mediebillede med et ud fra statens opfattelse ”dårligt” indhold. Dette har over de seneste ca. 10 år ført til en markant udvidelse af de statsejede og statskontrollerede medietilbud. Staten ejer og kontrollerer således i dag over 10 landsdækkende TV-kanaler og staten er tillige dominerende på nettet med DR og TV2. Hertil kommer, at DR er dominerende på radiomarkedet, hvilket har betydet, at kommerciel radio ikke har den samme position i Danmark som i andre lande. Indholdet fra staten på alle statsejede medieplatforme bliver som følge af flere kanaler, bredere og bredere, hvilket bl.a. kan ses af udbuddet af mad-, have- og boligprogrammer. Dækningen af de kendte og kongefamilien får også mere plads på de statsejede medieplatforme. Alle områder som ugeblads/magasin-branchen var alene om før i tiden.

Staten er også gået markant ind i nyhedsformidlingen og de statsejede medieplatformes store udbud af gratis indhold på internettet gør det svært for de kommercielle aktører at få indtjening for nyheder på nettet. Aktualiteten på de statsejede nyheder i TV og på nettet gør det svære og svære for dagbladhusene, at komme med nyheder på deres printudgivelser, som ikke allerede er kendte af deres læsere. Staten fjerner derved en væsentlig del af dagbladenes eksistensgrundlag via ulig konkurrence samtidigt med at de giver dem statsstøtte. Som følge heraf falder oplagene brat for de brede omnibusaviser og det forsøger disse aviser at kompensere for, ved at satse på emner, som før var forbeholdt ugebladene. Dette ses tydeligst i søndagsaviserne med de mange tillæg og i tabloidaviserne. En anden konsekvens af denne udvikling er, at staten inden for en kortere årrække vil være den dominerende udbyder af nyheder i Danmark og de eventuelle konsekvenser for demokratiet herved har haft meget lidt opmærksomhed.

Ugeblade og magasiner bliver derfor udsat for en massiv ulige konkurrence, som direkte og indirekte påføres fra staten. DR og TV2 på indholdssiden og for TV2 også på annonceindtægterne. Det store udbud af gratis indhold på nettet fra DR og TV2 gør det svært at etablere betalingsmodeller også for ugeblade og magasiner. Beregningsmetoderne for statsstøtte til dagbladhusene er baseret på enkelte dagblades drift som f.eks. momsfrihed og distributionsstøtte, men der er ingen krav til at midlerne anvendes på de selvsamme dagblade eller andre dagblade. Dagbladenes statsstøtte er dermed medfinansierende til de aktiviteter, som i højere og højere grad går ind på ugebladenes emneområder, som dermed påvirker ugebladenes oplag og annonceindtægter.

Aller Media vil derfor fortsætte indsatsen for at skabe lige konkurrenceforhold på mediemarkedet i Danmark.

### Forventet udvikling

For regnskabsåret 2013/2014 forventes et tilfredsstillende og positivt resultat, dog på et mindre niveau.

### Videnressourcer

Koncernens videnressourcer udvikles i overensstemmelse med virksomhedens strategi og målsætning.

## **Ledelsesberetning**

### **Redegørelse for samfundsansvar**

Oplysninger om koncernens politik for samfundsansvar fremgår af årsrapporten for Aller Holding A/S.

### **Begivenheder efter balancedagen**

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

## Anvendt regnskabspraksis

### Regnskabsklasse

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

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

### Koncernregnskabet

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

### Konsolideringsprincipper

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

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet og nettoaktiverne præsenteres som særskilte poster i henholdsvis resultatopgørelsen og balancen.

## Anvendt regnskabspraksis

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, dog maksimalt 20 år. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill), der modsvarer en forventet ugunstig udvikling i de pågældende virksomheder, indregnes i balancen som en særskilt periodeafgrænsningspost og indregnes i resultatopgørelsen, i takt med at den ugunstige udvikling realiseres.

### Fortjeneste eller tab ved afhændelse af kapitalandele

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

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

### 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.

## **Anvendt regnskabspraksis**

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.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen som finansielle poster.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, som anvendes til sikring af nettoinvesteringer i selvstændige udenlandske datter- eller associerede selskaber, indregnes direkte på egenkapitalen.

## **Resultatopgørelse**

### **Nettoomsætning**

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, når levering til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

Nettoomsætning ved salg af rejser indregnes i resultatopgørelsen ved fakturering, såfremt omsætningen kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

### **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 samt beregnede omkostninger ved fakturerede rejser 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 associerede virksomheder

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

### Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver

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

### 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 indtægter 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 og andre koncernforbundne danske virksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

## Balance

### Goodwill

Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør 5 år, men kan i visse tilfælde udgøre op til 20 år for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, hvis den længere afskrivningsperiode vurderes bedre at afspejle nytten af de pågældende ressourcer.

## Anvendt regnskabspraksis

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

### Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter færdiggjorte udviklingsprojekter med tilknyttede immaterielle rettigheder, erhvervede immaterielle rettigheder og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver.

Udviklingsprojekter vedrørende produkter og processer, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende det pågældende produkt eller den pågældende proces, indregnes som immaterielle anlægsaktiver. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, når omkostningerne afholdes.

Kostprisen for udviklingsprojekter omfatter omkostninger, herunder gager og afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsprojekterne.

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

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den forventede brugstid. Afskrivningsperioden udgør 3-5 år. For udviklingsprojekter, der er beskyttet af immaterielle rettigheder, udgør den maksimale afskrivningsperiode restløbetiden for de pågældende rettigheder.

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

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

### Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og lønninger.

## Anvendt regnskabspraksis

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

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

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

Aktiver med kostpris under 30 t.kr. pr. enhed indregnes som omkostninger i resultatopgørelse på anskaffelsestidspunktet.

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

### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg eller fradrag af henholdsvis uafskrevet positiv og negativ goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab. Goodwill registreres særskilt som goodwill under immaterielle anlægsaktiver og afskrives.

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

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

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

### Kapitalandele i associerede virksomheder

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



## Anvendt regnskabspraksis

### Tilgodehavender

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

### Andre værdipapirer og kapitalandele

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

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealisationseværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen for handelsvarer, råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn samt indirekte produktionsomkostninger.

Indirekte produktionsomkostninger omfatter indirekte materialer og løn, omkostninger til vedligeholdelse af og af- og nedskrivninger på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Finansieringsomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

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

### 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.

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

### Udbytte

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

## **Anvendt regnskabspraksis**

### **Minoritetsinteresser**

Minoritetsinteresser omfatter minoritetsinteressers andel af dattervirksomhedernes egenkapital, hvor denne ikke er ejet 100% af modervirksomheden.

### **Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser**

Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser måles til nettorealisationsværdi, der svarer til nutidsværdien af de forventede udbetalinger fra de enkelte pensionsordninger o.l.

### **Udskudt skat**

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

### **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.

### **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.

### **Periodeafgrænsningsposter**

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

### **Pengestrømsopgørelsen**

Der udarbejdes ikke pengestrømsopgørelse for Aller Media A/S, da Aller Media A/S indgår i pengestrømsopgørelsen for Aller Holding A/S.

## Anvendt regnskabspraksis

### Hoved- og nøgletal

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2010".

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Bruttomargin (%)	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige gearing.
Nettomargin (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige rentabilitet.
Nettoomsætning/Investeret kapital inklusive goodwill	$\frac{\text{Nettoomsætning}}{\text{Gns. investeret kapital inkl. goodwill}}$	Omsætningshastigheden af virksomhedens investerede kapital.
Finansiell gearing	$\frac{\text{Nettorenteberende gæld}}{\text{Egenkapital inkl. minoriteter}}$	Virksomhedens finansielle gearing.
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.
EBITDA-margin (%)	$\frac{\text{EBITDA} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens overskudsgrad inklusiv afskrivninger uden afskrivninger på goodwill.
Afkast af investeret kapital inklusiv goodwill (%)	$\frac{\text{EBITA} \times 100}{\text{Gns. investeret kapital inkl. goodwill}}$	Omsætningshastigheden af virksomhedens investerede kapital.
EBITA-margin (%)	$\frac{\text{EBITA} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens overskudsgrad inklusiv afskrivninger på goodwill.

## Anvendt regnskabspraksis

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

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

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.

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.

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

I 2010/11 gik Aller Media A/S fra at anvende den funktionsopdelte resultatopgørelse til den artsopdelte. I 5 års oversigten er resultatopgørelsesposterne ikke fuldt sammenlignelige før 2010/11.

## Koncernens resultatopgørelse for 2012/13

	<u>Note</u>	<u>2012/13 t.kr.</u>	<u>2011/12 t.kr.</u>
Nettoomsætning		1.152.389	1.194.846
Andre driftsindtægter		15.652	15.076
Andre eksterne omkostninger	3	<u>(761.103)</u>	<u>(777.029)</u>
<b>Bruttoresultat</b>		<b>406.938</b>	<b>432.893</b>
Personaleomkostninger	1	(336.262)	(335.205)
Af- og nedskrivninger	2	<u>(2.825)</u>	<u>(45.791)</u>
<b>Driftsresultat</b>		<b>67.851</b>	<b>51.897</b>
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		2.758	3.441
Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver		17.515	(10.935)
Andre finansielle indtægter		493	1.386
Andre finansielle omkostninger		<u>(575)</u>	<u>(416)</u>
<b>Resultat af ordinære aktiviteter før skat</b>		<b>88.042</b>	<b>45.373</b>
Skat af ordinært resultat	4	<u>(21.283)</u>	<u>(13.647)</u>
<b>Koncernens resultat</b>		<b>66.759</b>	<b>31.726</b>
Minoritetsinteressers andel af resultatet		<u>(373)</u>	<u>0</u>
<b>Årets resultat</b>		<b>66.386</b>	<b>31.726</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Udbytte for regnskabsåret indregnet under egenkapitalen		100.000	0
Overført resultat		<u>(33.614)</u>	<u>31.726</u>
		<b>66.386</b>	<b>31.726</b>

**Koncernens balance pr. 30.09.2013**

	<u>Note</u>	<u>2012/13 t.kr.</u>	<u>2011/12 t.kr.</u>
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		0	0
Erhvervede licenser		23.011	36.156
Erhvervede lignende rettigheder		1.959	0
Goodwill		47.762	0
Udviklingsprojekter under udførelse		5.821	0
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	5	<b>78.553</b>	<b>36.156</b>
Grunde og bygninger		24.288	43.124
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		23.536	40.127
Indretning af lejede lokaler		402	0
Materielle anlægsaktiver under udførelse		0	59
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	6	<b>48.226</b>	<b>83.310</b>
Kapitalandele i associerede virksomheder		2.175	2.175
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		2.100	2.100
Andre værdipapirer og kapitalandele		19.207	5.178
Andre tilgodehavender		20.993	20.926
Udskudt skat	10	0	533
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	7	<b>44.475</b>	<b>30.912</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>171.254</b>	<b>150.378</b>
Råvarer og hjælpematerialer		5.000	5.000
Fremstillede varer og handelsvarer		1.630	4.302
<b>Varebeholdninger</b>		<b>6.630</b>	<b>9.302</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		126.764	62.163
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		172.022	128.177
Andre tilgodehavender		12.962	8.839
Periodeafgrænsningsposter		7.214	7.060
<b>Tilgodehavender</b>		<b>318.962</b>	<b>206.239</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele		6.018	0
<b>Værdipapirer og kapitalandele</b>		<b>6.018</b>	<b>0</b>

**Koncernens balance pr. 30.09.2013**

	<u>Note</u>	<u>2012/13 t.kr.</u>	<u>2011/12 t.kr.</u>
Likvide beholdninger		<u>54.883</u>	<u>24.455</u>
Omsætningsaktiver		<u>386.493</u>	<u>239.996</u>
<b>Aktiver</b>		<u><u>557.747</u></u>	<u><u>390.374</u></u>

**Koncernens balance pr. 30.09.2013**

	<u>Note</u>	<u>2012/13 t.kr.</u>	<u>2011/12 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		18.000	18.000
Overført overskud eller underskud		158.985	192.599
Forslag til udbytte for regnskabsåret		100.000	0
<b>Egenkapital</b>		<b><u>276.985</u></b>	<b><u>210.599</u></b>
 <b>Minoritetsinteresser</b>		 <b><u>4.700</u></b>	 <b><u>0</u></b>
Hensættelser til pensioner o.l.		596	608
Udskudt skat	10	3.821	0
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b><u>4.417</u></b>	<b><u>608</u></b>
 Skyldig selskabsskat		 <u>25.787</u>	 <u>13.261</u>
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>		<b><u>25.787</u></b>	<b><u>13.261</u></b>
 Modtagne forudbetalinger fra kunder		 1.475	 0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		99.274	28.238
Gæld til tilknyttede virksomheder		11.490	18.012
Skyldig selskabsskat		12.167	10.880
Anden gæld		90.228	75.662
Periodeafgrænsningsposter		31.224	33.114
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b><u>245.858</u></b>	<b><u>165.906</u></b>
 <b>Gældsforpligtelser</b>		 <b><u>271.645</u></b>	 <b><u>179.167</u></b>
 <b>Passiver</b>		 <b><u>557.747</u></b>	 <b><u>390.374</u></b>
 Eventualforpligtelser	11		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	12		
Koncernforhold	13		



**Koncernens egenkapitalopgørelse for 2012/13**

	<b>Virksom- hedskapital t.kr.</b>	<b>Overført overskud eller under- skud t.kr.</b>	<b>Forslag til udbytte for regnskabs- året t.kr.</b>	<b>I alt t.kr.</b>
Egenkapital primo	18.000	192.599	0	210.599
Årets resultat	0	(33.614)	100.000	66.386
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>18.000</b>	<b>158.985</b>	<b>100.000</b>	<b>276.985</b>

## Koncernens noter

	<u>2012/13</u> <u>t.kr.</u>	<u>2011/12</u> <u>t.kr.</u>
<b>1. Personaleomkostninger</b>		
Gager og lønninger	301.856	301.213
Pensioner	26.469	25.926
Andre omkostninger til social sikring	7.937	8.066
	<u>336.262</u>	<u>335.205</u>
Direktion og bestyrelse	<u>8.522</u>	<u>8.056</u>
	<u>2012/13</u>	<u>2011/12</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<u>597</u>	<u>611</u>

Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere i Nyhavn Rejser A/S indgår med 6 ansatte i 2012/13.

	<u>2012/13</u> <u>t.kr.</u>	<u>2011/12</u> <u>t.kr.</u>
<b>2. Af- og nedskrivninger</b>		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	17.374	23.613
Nedskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	0	371
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	17.758	21.468
Nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	0	847
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(32.307)	(508)
	<u>2.825</u>	<u>45.791</u>
	<u>2012/13</u>	<u>2011/12</u>
	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>
<b>3. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor</b>		
Lovpligtig revision	797	801
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	132	0
Skatterådgivning	968	553
Andre ydelser	1.064	571
	<u>2.961</u>	<u>1.925</u>

## Koncernens noter

			<u>2012/13</u> t.kr.	<u>2011/12</u> t.kr.
<b>4. Skat af ordinært resultat</b>				
Aktuel skat			24.135	11.455
Ændring af udskudt skat			(2.814)	463
Regulering vedrørende tidligere år			(20)	1.729
Effekt af ændrede skattesatser			(18)	0
			<u>21.283</u>	<u>13.647</u>
	<b>Erhvervede immaterielle anlægsakti- ver t.kr.</b>	<b>Erhvervede licenser t.kr.</b>	<b>Erhvervede lignende rettigheder t.kr.</b>	<b>Goodwill t.kr.</b>
<b>5. Immaterielle anlægsaktiver</b>				
Kostpris primo	20.962	106.308	0	182.866
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	0	0	2.040	47.762
Tilgange	0	4.148	0	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<u>20.962</u>	<u>110.456</u>	<u>2.040</u>	<u>230.628</u>
Af- og nedskrivninger primo	(20.962)	(70.152)	0	(182.866)
Årets afskrivninger	0	(17.293)	(81)	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<u>(20.962)</u>	<u>(87.445)</u>	<u>(81)</u>	<u>(182.866)</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<u>0</u>	<u>23.011</u>	<u>1.959</u>	<u>47.762</u>

## Koncernens noter

				<b>Udviklings- projekter under ud- førelse t.kr.</b>
<b>5. Immaterielle anlægsaktiver</b>				
Kostpris primo				0
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.				0
Tilgange				5.821
<b>Kostpris ultimo</b>				<b>5.821</b>
Af- og nedskrivninger primo				0
Årets afskrivninger				0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>				<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>				<b>5.821</b>
	<b>Grunde og bygninger t.kr.</b>	<b>Andre an- læg, drifts- materiel og inventar t.kr.</b>	<b>Indretning af lejede lokaler t.kr.</b>	<b>Materielle anlægsakti- ver under udførelse t.kr.</b>
<b>6. Materielle anlægsakti- ver</b>				
Kostpris primo	60.948	103.806	971	59
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	0	1.616	411	0
Tilgange	0	1.399	0	350
Afgange	(33.137)	(12.857)	(971)	(409)
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>27.811</b>	<b>93.964</b>	<b>411</b>	<b>0</b>
Af- og nedskrivninger primo	(17.824)	(63.869)	(971)	0
Årets afskrivninger	(396)	(17.353)	(9)	0
Tilbageførsel ved afgange	14.697	10.794	971	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(3.523)</b>	<b>(70.428)</b>	<b>(9)</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ulti- mo</b>	<b>24.288</b>	<b>23.536</b>	<b>402</b>	<b>0</b>

## Koncernens noter

	Kapitalandele i associerede virksomheder t.kr.	Tilgodehaven- der hos associ- erede virksom- heder t.kr.	Andre værdi- papirer og ka- pitalandele t.kr.	Andre tilgode- havender t.kr.
<b>7. Finansielle anlægsak- tiver</b>				
Kostpris primo	2.175	2.100	21.336	20.926
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	0	0	0	67
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>2.175</b>	<b>2.100</b>	<b>21.336</b>	<b>20.993</b>
Nedskrivninger primo	0	0	(16.158)	0
Årets nedskrivninger	0	0	14.029	0
<b>Nedskrivninger ultimo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(2.129)</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>2.175</b>	<b>2.100</b>	<b>19.207</b>	<b>20.993</b>

	<u>Hjemsted</u>	<u>Ejer- andel %</u>	<u>Egenkapi- tal t.kr.</u>	<u>Resultat t.kr.</u>
<b>8. Dattervirksomheder</b>				
Nyhavn Rejser A/S	København	70,0	15.667	11.999

	<u>Hjemsted</u>	<u>Ejer- andel %</u>
<b>9. Associerede virksomheder</b>		
I/S Ugebladsdistributionen	Taastrup	50,0
Ugebladenes Fælles Opkrævningskontor I/S	Taastrup	50,0

## Koncernens noter

	<u>2012/13</u> <u>t.kr.</u>	<u>2011/12</u> <u>t.kr.</u>
<b>10. Udskudt skat</b>		
Immaterielle anlægsaktiver	5.697	7.866
Materielle anlægsaktiver	(6.369)	(6.044)
Finansielle anlægsaktiver	(295)	(47)
Tilgodehavender	7.030	0
Egenkapital	(107)	0
Gældsforpligtelser	<u>(2.135)</u>	<u>(2.308)</u>
	<u><b>3.821</b></u>	<u><b>(533)</b></u>

## 11. Eventualforpligtelser

Koncernen har valgt at eliminere en del af valutarisikoen ved at indgå valutaterminskontrakter på allerede solgte rejser. I forhold til terminskursen på balancedagen har kontrakterne en negativ værdi på ca. 435 t.kr. før skatteeffekt. Kurstabet reguleres i egenkapitalen.

Koncernen har indgået uopsigelige huslejekontrakter frem til 2014 og 2019, hvorpå der påhviler en samlet huslejeforpligtelse på 42 mio.kr. pr. 30. september 2013.

Øvrige leje-/leasingforpligtelser udgør ikke over 3,8 mio.kr.

Koncernen indgår i en dansk sambeskatning med Aller Holding A/S som administrationsselskab. Koncernens selskaber hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede danske selskaber.

## 12. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for Nordea Bank A/S' garantier over for tredje mand er der deponeret obligationer og kontante indeståender på i alt 7 mio.kr.

## 13. Koncernforhold

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

Aller Media A/S indgår i koncernregnskabet for Aller Holding A/S. Koncernregnskabet kan rekvireres

## Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2012/13

	<u>Note</u>	<u>2012/13 t.kr.</u>	<u>2011/12 t.kr.</u>
Nettoomsætning		1.126.522	1.135.679
Andre driftsindtægter		15.653	16.714
Andre eksterne omkostninger	3	<u>(739.432)</u>	<u>(739.973)</u>
<b>Bruttoresultat</b>		<b>402.743</b>	<b>412.420</b>
Personaleomkostninger	1	(333.849)	(309.925)
Af- og nedskrivninger	2	<u>(2.708)</u>	<u>(44.319)</u>
<b>Driftsresultat</b>		<b>66.186</b>	<b>58.176</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		871	(5.591)
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		2.758	3.441
Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver		17.515	(10.277)
Andre finansielle indtægter		488	1.382
Andre finansielle omkostninger		<u>(556)</u>	<u>(325)</u>
<b>Resultat af ordinære aktiviteter før skat</b>		<b>87.262</b>	<b>46.806</b>
Skat af ordinært resultat	4	<u>(20.876)</u>	<u>(15.080)</u>
<b>Årets resultat</b>		<b><u>66.386</u></b>	<b><u>31.726</u></b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Udbytte for regnskabsåret indregnet under egenkapitalen		100.000	0
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		871	0
Overført resultat		<u>(34.485)</u>	<u>31.726</u>
		<b><u>66.386</u></b>	<b><u>31.726</u></b>

**Modervirksomhedens balance pr. 30.09.2013**

	<u>Note</u>	<u>2012/13 t.kr.</u>	<u>2011/12 t.kr.</u>
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		0	0
Erhvervede licenser		23.011	36.156
Goodwill		47.762	0
Udviklingsprojekter under udførelse		5.821	0
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	5	<b><u>76.594</u></b>	<b><u>36.156</u></b>
Grunde og bygninger		24.288	43.124
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		22.128	39.937
Materielle anlægsaktiver under udførelse		0	59
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	6	<b><u>46.416</u></b>	<b><u>83.120</u></b>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		10.967	0
Kapitalandele i associerede virksomheder		2.175	2.175
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		2.100	2.100
Andre værdipapirer og kapitalandele		19.207	5.178
Andre tilgodehavender		20.926	20.926
Udskudt skat	8	3.475	103
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	7	<b><u>58.850</u></b>	<b><u>30.482</u></b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b><u>181.860</u></b>	<b><u>149.758</u></b>
Råvarer og hjælpematerialer		5.000	5.000
Fremstillede varer og handelsvarer		1.630	4.302
<b>Varebeholdninger</b>		<b><u>6.630</u></b>	<b><u>9.302</u></b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		60.825	56.625
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		172.022	129.220
Andre tilgodehavender		10.362	8.573
Periodeafgrænsningsposter		6.772	7.060
<b>Tilgodehavender</b>		<b><u>249.981</u></b>	<b><u>201.478</u></b>



**Modervirksomhedens balance pr. 30.09.2013**

	<u>Note</u>	<u>2012/13 t.kr.</u>	<u>2011/12 t.kr.</u>
Likvide beholdninger		<u>33.605</u>	<u>29.168</u>
Omsætningsaktiver		<u>290.216</u>	<u>239.948</u>
<b>Aktiver</b>		<u><u>472.076</u></u>	<u><u>389.706</u></u>

**Modervirksomhedens balance pr. 30.09.2013**

	<u>Note</u>	<u>2012/13 t.kr.</u>	<u>2011/12 t.kr.</u>
Virksomhedskapital	9	18.000	18.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		871	0
Overført overskud eller underskud		158.114	192.599
Forslag til udbytte for regnskabsåret		100.000	0
<b>Egenkapital</b>		<b><u>276.985</u></b>	<b><u>210.599</u></b>
Hensættelser til pensioner o.l.		596	608
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b><u>596</u></b>	<b><u>608</u></b>
Skyldig selskabsskat		23.838	13.261
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>		<b><u>23.838</u></b>	<b><u>13.261</u></b>
Leverandører af varer og tjenesteydelser		30.476	27.544
Gæld til tilknyttede virksomheder		11.490	16.105
Skyldig selskabsskat		11.455	15.791
Anden gæld		86.012	72.708
Periodeafgrænsningsposter		31.224	33.090
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b><u>170.657</u></b>	<b><u>165.238</u></b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b><u>194.495</u></b>	<b><u>178.499</u></b>
<b>Passiver</b>		<b><u>472.076</u></b>	<b><u>389.706</u></b>
Eventualforpligtelser	10		
Ejerforhold	11		

## Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2012/13

	<b>Virksom- hedskapital t.kr.</b>	<b>Reserve for nettoop- skrivning efter indre værdis me- tode t.kr.</b>	<b>Overført overskud eller under- skud t.kr.</b>	<b>Forslag til udbytte for regnskabs- året t.kr.</b>
Egenkapital primo	18.000	0	192.599	0
Årets resultat	<u>0</u>	<u>871</u>	<u>(34.485)</u>	<u>100.000</u>
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b><u>18.000</u></b>	<b><u>871</u></b>	<b><u>158.114</u></b>	<b><u>100.000</u></b>
				<b><u>I alt t.kr.</u></b>
Egenkapital primo				210.599
Årets resultat				<u>66.386</u>
<b>Egenkapital ultimo</b>				<b><u>276.985</u></b>

## Modervirksomhedens noter

	<u>2012/13</u> <u>t.kr.</u>	<u>2011/12</u> <u>t.kr.</u>
<b>1. Personaleomkostninger</b>		
Gager og lønninger	299.667	277.383
Pensioner	26.282	24.874
Andre omkostninger til social sikring	7.900	7.668
	<u>333.849</u>	<u>309.925</u>
Direktion og bestyrelse	<u>8.522</u>	<u>8.056</u>
	<u>2012/13</u>	<u>2011/12</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<u>591</u>	<u>555</u>
	<u>2012/13</u> <u>t.kr.</u>	<u>2011/12</u> <u>t.kr.</u>
<b>2. Af- og nedskrivninger</b>		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	17.293	23.573
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	17.730	21.129
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(32.315)	(383)
	<u>2.708</u>	<u>44.319</u>
	<u>2012/13</u> <u>t.kr.</u>	<u>2011/12</u> <u>t.kr.</u>
<b>3. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor</b>		
Lovpligtig revision	693	675
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	132	84
Skatterådgivning	943	530
Andre ydelser	1.049	487
	<u>2.817</u>	<u>1.776</u>
	<u>2012/13</u> <u>t.kr.</u>	<u>2011/12</u> <u>t.kr.</u>
<b>4. Skat af ordinært resultat</b>		
Aktuel skat	23.838	13.261
Ændring af udskudt skat	(2.942)	390
Regulering vedrørende tidligere år	(20)	1.429
	<u>20.876</u>	<u>15.080</u>

## Modervirksomhedens noter

	Erhvervede immaterielle anlægsakti- ver t.kr.	Erhvervede licenser t.kr.	Goodwill t.kr.	Udviklings- projekter under udfø- relse t.kr.
<b>5. Immaterielle anlægsaktiver</b>				
Kostpris primo	15.253	106.308	72.891	0
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	0	0	157.737	0
Tilgange	0	4.148	0	5.821
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>15.253</b>	<b>110.456</b>	<b>230.628</b>	<b>5.821</b>
Af- og nedskrivninger primo	(15.253)	(70.152)	(72.891)	0
Årets afskrivninger	0	(17.293)	(109.975)	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(15.253)</b>	<b>(87.445)</b>	<b>(182.866)</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ulti- mo</b>	<b>0</b>	<b>23.011</b>	<b>47.762</b>	<b>5.821</b>

Tilgange ved virksomhedsopkøb samt reguleringer ved omstruktureringer mv. indgår i tilgange ved virksomhedsopkøb o.l. og i årets afskrivninger under goodwill.

	Grunde og bygninger t.kr.	Andre an- læg, drifts- materiel og inventar t.kr.	Materielle anlægsakti- ver under udførelse t.kr.
<b>6. Materielle anlægsaktiver</b>			
Kostpris primo	60.948	100.042	59
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	0	189	0
Tilgange	0	1.399	350
Afgange	(33.137)	(9.093)	(409)
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>27.811</b>	<b>92.537</b>	<b>0</b>
Af- og nedskrivninger primo	(17.824)	(60.105)	0
Årets afskrivninger	(396)	(17.334)	0
Tilbageførsel ved afgange	14.697	7.030	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(3.523)</b>	<b>(70.409)</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>24.288</b>	<b>22.128</b>	<b>0</b>

## Modervirksomhedens noter

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder t.kr.	Kapitalandele i associerede virksomheder t.kr.	Tilgodehaven- der hos associ- erede virksom- heder t.kr.	Andre værdis- papirer og ka- pitalandele t.kr.
<b>7. Finansielle anlægsaktiver</b>				
Kostpris primo	100.122	2.175	2.100	21.336
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	0	0	0	0
Tilgange	10.096	0	0	0
Afgange	(100.122)	0	0	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>10.096</b>	<b>2.175</b>	<b>2.100</b>	<b>21.336</b>
Andel af årets resultat efter skat	871	0	0	0
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>871</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Nedskrivninger primo	(100.122)	0	0	(16.158)
Årets nedskrivninger	0	0	0	14.029
Tilbageførsel ved afgang	100.122	0	0	0
<b>Nedskrivninger ultimo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(2.129)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>10.967</b>	<b>2.175</b>	<b>2.100</b>	<b>19.207</b>

## Modervirksomhedens noter

	<b>Andre til- godehaven- der t.kr.</b>	<b>Udskudt skat t.kr.</b>
<b>7. Finansielle anlægsaktiver</b>		
Kostpris primo	20.926	103
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	0	430
Tilgange	0	2.942
Afgange	0	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>20.926</b>	<b>3.475</b>
Andel af årets resultat efter skat	0	0
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Nedskrivninger primo	0	0
Årets nedskrivninger	0	0
Tilbageførsel ved afgange	0	0
<b>Nedskrivninger ultimo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>20.926</b>	<b>3.475</b>
	<b>Hjemsted</b>	<b>Ejer- andel %</b>
Kapitalandele i associerede virksomheder omfatter:		
I/S Ugebladsdistributionen	Taastrup	50,0
Ugebladenes Fælles Opkrævningskontor	Taastrup	50,0
	<b>2012/13 t.kr.</b>	<b>2011/12 t.kr.</b>
<b>8. Udskudt skat</b>		
Immaterielle anlægsaktiver	(5.228)	(7.866)
Materielle anlægsaktiver	6.273	5.614
Finansielle anlægsaktiver	295	47
Gældsforpligtelser	2.135	2.308
	<b>3.475</b>	<b>103</b>

## 9. Virksomhedskapital

Virksomhedskapitalen er fordelt på aktier á:

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

Aktierne er ikke opdelt i klasser.

## Modervirksomhedens noter

### 10. Eventualforpligtelser

Aller Media A/S har indgået en 10 års uopsigelig huslejeaftale med moderselskabet med en årlig nettoudgift på 38,2 mio.kr. Kontrakten er indgået i regnskabsåret 2008/09 og udløber 2019.

Øvrige leje-/leasingforpligtelser udgør ikke mere end 3,8 mio.kr.

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Aller Holding A/S som administrationsselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildekat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

### 11. Ejerforhold

Selskabet har registreret følgende aktionærer med mere end 5% af aktiekapitalens stemmerettigheder eller pålydende værdi:

Aller Holding A/S, København

Aller Media A/S indgår i koncernregnskabet for Aller Holding A/S. Koncernregnskabet kan rekvireres ved henvendelse til Aller Holding A/S.