

Aller Media A/S
CVR-nr. 43325612

Årsrapport 2014/15

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 03.02.2016

Dirigent

Navn: Bettina Aller

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Anvendt regnskabspraksis	9
Koncernens resultatopgørelse for 2014/15	20
Koncernens balance pr. 30.09.2015	21
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2014/15	24
Koncernens noter	25
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2014/15	32
Modervirksomhedens balance pr. 30.09.2015	33
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2014/15	35
Modervirksomhedens noter	36

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Aller Media A/S
Havneholmen 33
1561 København V

CVR-nr.: 43325612
Hjemsted: København
Regnskabsår: 01.10.2014 - 30.09.2015

Telefon: 72342000
Hjemmeside: www.aller.dk

Bestyrelse

Bettina Aller, formand
Susanne Aller, næstformand
Cläes Aller
Erik Aller
Katinka Aller
Richard Sand
Morten Thøgersen
Kirsten Beyer
Dianna Holden Bjerge

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 01.10.2014 - 30.09.2015 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. 30.09.2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.10.2014 - 30.09.2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 02.12.2015

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

Dianna Holden Bjerger

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 01.10.2014 - 30.09.2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet. 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. 30.09.2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.10.2014 - 30.09.2015 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 02.12.2015

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

John Ladekarl
statsautoriseret revisor

Lars Kronow
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

	2014/15 t.kr.	2013/14 t.kr.	2012/13 t.kr.	2011/12 t.kr.	2010/11 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Nettoomsætning	1.544.694	1.298.615	1.117.262	1.160.549	1.227.048
Bruttoresultat	460.424	419.118	406.939	432.893	451.799
Driftsresultat	(21.390)	(3.285)	67.852	51.897	50.671
Resultat af finansielle poster	5.309	(4.216)	20.191	(6.524)	10.036
Årets resultat	(17.645)	(8.109)	66.387	31.726	50.150
Samlede aktiver	500.480	447.484	557.747	390.374	562.299
Investeringer i materielle anlægsaktiver	11.889	3.266	3.776	17.409	45.891
Egenkapital	126.635	146.530	276.985	210.599	378.873
Gns. investeret kapital inklusive goodwill	51.085	93.950	265.190	127.263	217.379
Nettorentbærende gæld	53.632	2.837	42.716	13.575	61.554
Nøgletal					
Bruttomargin (%)	29,8	32,3	36,4	37,3	36,8
Nettomargin (%)	(1,1)	(0,6)	5,9	2,7	4,1
Nettoomsætning/Investeret kapital inklusive goodwill	30,2	13,8	4,2	9,1	5,6
Finansiell gearing	0,4	0,0	0,2	0,1	0,2
Egenkapitalens forrentning (%)	(12,9)	(3,8)	27,2	10,8	10,9
Soliditetsgrad (%)	25,3	32,7	49,7	53,9	67,4
EBITA-margin (%)	(0,2)	0,1	6,1	4,5	4,3
EBITDA-margin (%)	1,4	1,8	6,3	8,3	8,1
Afkast af investeret kapital inkl. goodwill (%)	(6,5)	2,1	26,0	41,0	24,0

Hoved- og nøgletal for regnskabsårene 2014/15 samt 2013/14 er opgjort i henhold til ny anvendt regnskabspraksis, hvor salg af rejser indtægtsføres pr. udrejsedatoer i stedet for faktureringsdatoen. For perioden 2012/13 – 2010/11 er det anvendte beregningsgrundlag udarbejdet på baggrund af hidtidigt anvendte metode og principper.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Aller Media-koncernens hovedaktiviteter er opdelt i tre forretningsområder:

- Udgiverenhed med produktion og udgivelse af egne ugeblade og magasiner på print og digitale platforme.
- Leisure med salg af rejser gennem selskaberne Nyhavn Rejser, Kulturrejser og Nilles Rejser.
- Medie Marketing services med produktion af kundemagasiner og medlemsblade samt salg af kommunikationsløsninger og rådgivning gennem Datagraf Communications, DG Media og Aller Client Publishing.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Udgiverenheden har for regnskabsåret 2014/15 leveret et tilfredsstillende resultat til trods for et fortsat vanskeligt mediemarked for printudgivelser, med dels faldende oplag for ugeblade og magasiner og dels et presset markedet for printannoncer, ligesom regeringens ændring af momsloven pr. 1. juli 2015 for magasiner trykt udenfor EU, har påvirket resultatet negativt. Det tilfredsstillende resultat i udgiverenheden er opnået ved en konstant bevågenhed på mulige effektiviseringer, samt en stærk omkostningsstyring.

Som led i koncernens langsigtede strategi udvidede Aller Media A/S Leisure-aktiviteterne dels ved erhvervelsen af 80% af aktiekapitalen i Nilles Rejser A/S pr. 1. januar 2015, og dels ved erhvervelsen af de resterende 30% af aktiekapitalen i Nyhavn Rejser A/S og de resterende 5% i Kulturrejser A/S i juni 2015.

Leisure-aktiviteterne har i regnskabsåret oplevet en markant vækst i antallet af udrejsende, samt gode og tilfredsstillende resultater i regnskabsåret 2014/15, til trods for afholdelse af omkostninger til om- og restruktureringer, samt afholdelse af væsentlige omkostninger til etablering på det norske og svenske marked. Resultatet i Nyhavn Rejser er endvidere påvirket negativt med 6,7 mio. kr. på grund af ændret indtægtskriterium for solgte rejser.

Koncernen udvidede Medie Marketing services aktiviteterne med erhvervelsen af DG Media A/S og Datagraf Communications A/S pr. 1. oktober 2014. Erhvervelsen skal ses i lyset af koncernens strategi om at sikre sig en ledende position inden for Medie Marketing service, hvor Aller Client Publishing allerede er stærkt positioneret.

Medie Marketing service aktiviteterne har vist gode resultater året igennem og bidrager med et tilfredsstillende resultat i regnskabsåret 2014/15, til trods for afholdelse af omkostninger til re- og omstruktureringer, blandt andet nedlukning af enhedens kontor i Stockholm.

Koncernens satsning på produktinnovation og udvikling af globale digitale produkter krævede stor grad af risikovillig kapital, og blev derfor revurderet i løbet af regnskabsåret.

Ledelsesberetning

Innovationsfokus fortsætter, men strategien rettes mod innovation af forretningsgrundlaget og med direkte udspring i koncernens kerneforretning, samt de nye forretningsområder Leisure og Medie Marketing service. Det strategiske skifte omkring innovation har medført omkostninger til frasalg og nedlukning af projekter, samt omstrukturering og nedlukning af koncernens innovationsafdeling.

De samlede omkostninger til om- og restruktureringer og ændret indtægtskriterium i Nyhavn Rejser samt i mindre omfang ændringer af momslov har påvirket resultatet negativt med ca. 34.000 t.kr.

Sidste års omstændigheder vedrørende Se og Hør har ikke påvirket årets resultat i nævneværdigt omfang.

Årets resultat udviser et underskud før skat på 16.081 t.kr. imod et underskud sidste år på 7.501 t.kr. og må betegnes som ikke tilfredsstillende.

Forventet udvikling

Det er ledelsens forventning at de re- og omstruktureringer, som er foretaget gennem regnskabsåret 2014/15 er tilstrækkelige til at sikre et tilfredsstillende og positivt resultat for regnskabsåret 2015/16.

Særlige risici

Driftsrisici

Koncernen møder fortsat en mere intens konkurrence fra hele underholdningsindustrien, herunder de statskontrollerede medievirksomheder samt fra dagspressen, hvor sidstnævnte i stigende omfang anvender ugebladslignende tillæg, der ofte med hjemmel i den stærkt konkurrenceforvridende momslovgivning udgives uden moms, i skarp kontrast til, hvad der gælder for ugeblade og magasiner. Dette er med til at forværre de i forvejen udfordrende tider for blandt andet print medierne.

Finansielle risici

Der vurderes ikke at være særlige finansielle risici.

Valutarisici

Kursrisici, der primært relaterer sig til investeringer i udenlandske dattervirksomheder, afdækkes normalt ikke, da det er koncernens opfattelse, at løbende kurssikring af sådanne langsigtede investeringer ikke vil være optimal ud fra en samlet risiko- og omkostningsmæssig betragtning.

Koncernen afdækker væsentlige enkelttransaktioner i forhold til udlandet. Der indgås ikke spekulative valuta-positioner.

Renterisici

Koncernens politik for placering af likvide midler medfører ikke særlige risici. Der indgås derfor ikke rentepositioner til afdækning af renterisici.

Ledelsesberetning

Kreditrisici

Koncernens udeståender er ubetydelige i forhold til omsætningen, og indebærer ingen væsentlige kreditrisici.

Videnressourcer

Koncernens videnressourcer udvikles i overensstemmelse med virksomhedens strategi og målsætning.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Udvikling af nye og videreudvikling af eksisterende produkter sker som en integreret del af den løbende produktion, og betragtes derfor som et led i koncernens almindelig drift. Det gælder også satsning på nye forretningsområder.

Redegørelse for samfundsansvar

Aller-koncernen ønsker at udvise og fremme ansvarlighed samt bæredygtig økonomisk og miljømæssig udvikling i det samfund, hvor Aller-koncernen driver bladudgivelse mv. Denne adfærd skal være forenelig med, og afbalanceret i forhold til, en fortsat sund forretningsmæssig udvikling for koncernen.

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

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke i øvrigt konstateret væsentlige begivenheder fra balancedagen og frem til i dag, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Ændringer i anvendt regnskabspraksis og præsentation

Aller-koncernen har ændret indregningskriterier for salg af rejser fra faktureringstidspunktet til afrejsetidspunktet. Salg af rejser indregnes således i resultatopgørelsen på tidspunkt for afrejse, såfremt omsætningen kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Ændringen skyldes, at årsrapporten derved i højere i grad afspejler koncernens aktiviteter og praksis, samt kutyme i rejsebranchen, og derved giver et mere retvisende billede af både moderselskabs- og koncernens aktiver, passiver, og finansielle stilling, samt resultat.

Praksisændringen er indregnet direkte på egenkapitalen primo, og sammenligningstal for både moderselskab og koncernen for 2014/15 er tilpasset i henhold til de nye indregningskriterier, og har medført følgende ændringer af hhv. moderselskabs- og koncernens resultat før skat og egenkapitalen primo:

	<u>Moderselskab</u> <u>mio.kr</u>	<u>Koncern</u> <u>mio.kr</u>
Årets resultat før skat	(7)	(7)
Egenkapital	(22)	(22)

Der er foretaget tilpasning af sammenligningstallene for 2013/14.

Derudover er der i moderselskabets balance foretaget en reklassificering af goodwill ved køb af kapitalandele. Denne goodwill indgår nu i regnskabsposten kapitalandele i dattervirksomheder i moderselskabet. Afskrivninger på denne goodwill indregnes nu under resultatet af dattervirksomheder. Ændringen påvirker ikke årets resultat eller egenkapital. Sammenligningstal er tilpasset.

Bortset fra ovenstående er koncern- og moderselskabsregnskab 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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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. Afskrivningsperioden udgør 5 år, men kan i visse tilfælde udgøre op til 10 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.

Ved indregning af udenlandske datter- og associerede virksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til gennemsnitlige valutakurser for månederne, som ikke afviger væsentligt fra transaktionsdagens kurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Goodwill betragtes som tilhørende den selvstændige udenlandske enhed og omregnes til balancedagens kurs. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser samt ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte på egenkapitalen.

Afledte finansielle instrumenter

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

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

Anvendt regnskabspraksis

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 på afrejsetidspunktet, 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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede 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.

Aller Media koncernen er sambeskattet med Aller Holding A/S koncernen. 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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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
Indretning af lejede lokaler	10 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.

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.

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser. Afskrivningsperioden udgør 5 år, men kan i visse tilfælde udgøre op til 10 år for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, hvis den længere afskrivningsperiode vurderes bedre at afspejle nytten af de pågældende ressourcer.

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.

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.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealisationsværdi, 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.

Nettorealisationsværdi 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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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 nettorealisationseværdi, der svarer til nutidsværdien af de forventede udbetalinger fra de enkelte pensionsordninger o.l.

Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelserne indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiel omkostning.

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

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

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb, der er modtaget fra kunder forud for leveringstidspunktet.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømsopgørelse

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

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	$\frac{\text{Nettorentebærende gæld}}{\text{Egenkapital inkl. minoriteter}}$	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 nettoarbejds kapital tillagt den regnskabsmæssige værdi af materielle og immaterielle anlægsaktiver samt akkumulerede afskrivninger på goodwill og fratrukket andre hensatte forpligtelser og langfristede, driftsmæssige forpligtelser. Akkumulerede nedskrivninger af goodwill er ikke tillagt.

Nettoarbejds kapital 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 nettoarbejds kapitalen.

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

Koncernens resultatopgørelse for 2014/15

	Note	2014/15 t.kr.	2013/14 t.kr.
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
Nettoomsætning		1.544.694	1.298.615
Andre driftsindtægter		9.349	9.814
Andre eksterne omkostninger	3	<u>(1.093.619)</u>	<u>(889.311)</u>
Bruttoresultat		460.424	419.118
Personaleomkostninger	1	(439.425)	(395.437)
Af- og nedskrivninger	2	<u>(42.389)</u>	<u>(26.966)</u>
Driftsresultat		(21.390)	(3.285)
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		3.480	2.841
Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver		1.267	(5.994)
Andre finansielle indtægter		3.306	785
Andre finansielle omkostninger		<u>(2.744)</u>	<u>(1.848)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		(16.081)	(7.501)
Skat af ordinært resultat	4	<u>(1.973)</u>	<u>(272)</u>
Koncernens resultat		(18.054)	(7.773)
Minoritetsinteressers andel af resultatet		<u>409</u>	<u>(336)</u>
Årets resultat		<u>(17.645)</u>	<u>(8.109)</u>
Forslag til resultatdisponering			
Udbytte for regnskabsåret indregnet under egenkapitalen		30.000	0
Overført resultat		<u>(47.645)</u>	<u>(8.109)</u>
		<u>(17.645)</u>	<u>(8.109)</u>

Koncernens balance pr. 30.09.2015

	<u>Note</u>	<u>2014/15 t.kr.</u>	<u>2013/14 t.kr.</u>
Erhvervede licenser		25.611	32.003
Erhvervede lignende rettigheder		6.333	2.520
Goodwill		147.341	57.448
Udviklingsprojekter under udførelse		<u>1.510</u>	<u>2.366</u>
Immaterielle anlægsaktiver	5	<u>180.795</u>	<u>94.337</u>
Grunde og bygninger		23.822	23.996
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		9.752	10.118
Indretning af lejede lokaler		<u>0</u>	<u>348</u>
Materielle anlægsaktiver	6	<u>33.574</u>	<u>34.462</u>
Kapitalandele i associerede virksomheder		5.586	3.341
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		2.100	2.100
Andre værdipapirer og kapitalandele		10.260	24.756
Deposita		23.500	21.533
Andre tilgodehavender		0	3.281
Udskudt skat	10	<u>1.184</u>	<u>696</u>
Finansielle anlægsaktiver	7	<u>42.630</u>	<u>55.707</u>
Anlægsaktiver		<u>256.999</u>	<u>184.506</u>
Råvarer og hjælpematerialer		5.800	5.000
Fremstillede varer og handelsvarer		<u>0</u>	<u>1.610</u>
Varebeholdninger		<u>5.800</u>	<u>6.610</u>

Koncernens balance pr. 30.09.2015

<u>Note</u>	<u>2014/15</u> <u>t.kr.</u>	<u>2013/14</u> <u>t.kr.</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	59.732	63.285
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	44.475	84.511
Andre tilgodehavender	11.411	12.662
Periodeafgrænsningsposter	<u>59.872</u>	<u>51.920</u>
Tilgodehavender	<u>175.490</u>	<u>212.378</u>
Andre værdipapirer og kapitalandele	<u>7.384</u>	<u>5.740</u>
Værdipapirer og kapitalandele	<u>7.384</u>	<u>5.740</u>
Likvide beholdninger	<u>54.807</u>	<u>38.250</u>
Omsætningsaktiver	<u>243.481</u>	<u>262.978</u>
Aktiver	<u><u>500.480</u></u>	<u><u>447.484</u></u>

Koncernens balance pr. 30.09.2015

	<u>Note</u>	<u>2014/15 t.kr.</u>	<u>2013/14 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		18.000	18.000
Overført overskud eller underskud		78.635	128.530
Forslag til udbytte for regnskabsåret		30.000	0
Egenkapital		<u>126.635</u>	<u>146.530</u>
Minoritetsinteresser		<u>1.954</u>	<u>5.850</u>
Hensættelser til pensioner o.l.		443	506
Hensatte forpligtelser		<u>443</u>	<u>506</u>
Finansielle leasingforpligtelser		50	0
Skyldig selskabsskat		2.772	633
Langfristede gældsforpligtelser		<u>2.822</u>	<u>633</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser		40	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder		112.646	81.314
Leverandører af varer og tjenesteydelser		67.281	40.711
Gæld til tilknyttede virksomheder		46.429	13.150
Skyldig selskabsskat		1.175	35.413
Anden gæld		115.601	93.321
Periodeafgrænsningsposter		25.454	30.056
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>368.626</u>	<u>293.965</u>
Gældsforpligtelser		<u>371.448</u>	<u>294.598</u>
Passiver		<u>500.480</u>	<u>447.484</u>
Dattervirksomheder	8		
Eventualforpligtelser	11		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	12		
Koncernforhold	13		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2014/15

	Virksom- hedskapital t.kr.	Overført overskud eller under- skud t.kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	18.000	150.991	0	168.991
Ændring i regnskabspraksis	0	(22.461)	0	(22.461)
Valutakursreguleringer	0	328	0	328
Værdireguleringer	0	(923)	0	(923)
Øvrige egenkapitalposter	0	(1.655)	0	(1.655)
Årets resultat	0	(47.645)	30.000	(17.645)
Egenkapital ultimo	18.000	78.635	30.000	126.635

Koncernens noter

	<u>2014/15</u> <u>t.kr.</u>	<u>2013/14</u> <u>t.kr.</u>
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	393.564	357.913
Pensioner	34.169	28.750
Andre omkostninger til social sikring	10.258	8.756
Andre personaleomkostninger	1.434	18
	<u>439.425</u>	<u>395.437</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<u>792</u>	<u>679</u>
	Ledelses- vederlag 2014/15 t.kr.	Ledelses- vederlag 2013/14 t.kr.
Samlet for ledelseskategorier	<u>8.451</u>	<u>8.134</u>
	<u>8.451</u>	<u>8.134</u>
	<u>2014/15</u> <u>t.kr.</u>	<u>2013/14</u> <u>t.kr.</u>
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	36.902	19.669
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	5.989	15.487
Nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	167	0
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(669)	(8.190)
	<u>42.389</u>	<u>26.966</u>
	<u>2014/15</u> <u>t.kr.</u>	<u>2013/14</u> <u>t.kr.</u>
3. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor		
Lovpligtig revision	1.099	845
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	75	45
Skatterådgivning	465	533
Andre ydelser	1.786	792
	<u>3.425</u>	<u>2.215</u>

Koncernens noter

			<u>2014/15</u> <u>t.kr.</u>	<u>2013/14</u> <u>t.kr.</u>
4. Skat af ordinært resultat				
Aktuel skat			1.313	(6.167)
Ændring af udskudt skat			(363)	2.345
Regulering vedrørende tidligere år			1.038	4.415
Effekt af ændrede skattesatser			(15)	(321)
			<u>1.973</u>	<u>272</u>
				Udviklings-
				projekter
				under udfø-
				relse
				t.kr.
	<u>Erhvervede</u> <u>licenser</u> <u>t.kr.</u>	<u>Erhvervede</u> <u>lignende</u> <u>rettigheder</u> <u>t.kr.</u>	<u>Goodwill</u> <u>t.kr.</u>	
5. Immaterielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	116.626	24.613	245.545	2.366
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	753	7.081	3.337	0
Tilgange	8.814	3.617	107.312	1.510
Afgange	(89)	(5.808)	(24.703)	(2.366)
Kostpris ultimo	<u>126.104</u>	<u>29.503</u>	<u>331.491</u>	<u>1.510</u>
Af- og nedskrivninger primo	(84.623)	(22.093)	(188.097)	0
Overførsler	(172)	(4.442)	(1.935)	0
Årets nedskrivninger	0	(232)	0	0
Årets afskrivninger	(15.787)	(2.062)	(18.821)	0
Tilbageførsel ved afgang	89	5.659	24.703	0
Af- og nedskrivninger ultimo	<u>(100.493)</u>	<u>(23.170)</u>	<u>(184.150)</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>25.611</u>	<u>6.333</u>	<u>147.341</u>	<u>1.510</u>

Koncernens noter

	Grunde og bygninger t.kr.	Andre an- læg, driftsmate- riel og in- ventar t.kr.	Indretning af lejede lokaler t.kr.
6. Materielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	27.811	87.997	472
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	0	6.990	0
Tilgange	128	4.771	0
Afgange	0	(9.828)	(298)
Kostpris ultimo	27.939	89.930	174
Af- og nedskrivninger primo	(3.815)	(77.879)	(124)
Overførsler	0	(5.000)	0
Årets afskrivninger	(302)	(5.513)	(172)
Tilbageførsel ved afgange	0	8.214	122
Af- og nedskrivninger ultimo	(4.117)	(80.178)	(174)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	23.822	9.752	0

Koncernens noter

	Kapitalandele i associerede virksomheder t.kr.	Tilgodehaven- der hos associ- erede virk- somheder t.kr.	Andre værdi- papirer og kapitalandele t.kr.	Deposita t.kr.
7. Finansielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	3.341	2.100	35.610	21.533
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	834	0	0	1.305
Afgang ved virksomhedssalg o.l.	0	0	0	0
Tilgange	0	0	0	662
Afgange	0	0	(14.426)	0
Kostpris ultimo	4.175	2.100	21.184	23.500
Opskrivninger	482	0	0	0
Andre reguleringer	929	0	0	0
Opskrivninger ultimo	1.411	0	0	0
Nedskrivninger primo	0	0	(10.854)	0
Tilbageførsel ved afgang	0	0	(70)	0
Nedskrivninger ultimo	0	0	(10.924)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	5.586	2.100	10.260	23.500

Koncernens noter

	Andre tilgodeha- vender t.kr.	Udskudt skat t.kr.
7. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	3.281	696
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	0	0
Afgang ved virksomhedssalg o.l.	0	125
Tilgange	0	363
Afgange	(3.281)	0
Kostpris ultimo	0	1.184
Opskrivninger	0	0
Andre reguleringer	0	0
Opskrivninger ultimo	0	0
Nedskrivninger primo	0	0
Tilbageførsel ved afgang	0	0
Nedskrivninger ultimo	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	1.184

	Hjemsted	Rets- form	Ejer- andel %
8. Dattervirksomheder			
Nyhavn Rejser A/S	København	A/S	100,0
Kulturrejser A/S	København	A/S	100,0
Nilles Rejser A/S	Dybvad	A/S	80,0
DG Media A/S	København	A/S	100,0
Netmedia A/S	København	A/S	100,0
Magasinet Sundhed ApS	København	ApS	65,0
DG Media AB	Sverige	AB	100,0
DG Media AS	Norge	AS	100,0
Datagraf Communications A/S	Århus	A/S	100,0
DG Communications AB	Sverige	AB	100,0
DG Communications AS	Norge	AS	100,0
Aller Innovation A/S	København	A/S	100,0

Koncernens noter

	<u>Hjemsted</u>	<u>Ejer- andel %</u>
9. Associerede virksomheder		
I/S Ugebladsdistributionen	Taastrup	50,0
Ugebladenes Fælles Opkrævningskontor I/S	Taastrup	50,0
Unique Models of Copenhagen A/S	København	30,0
DistributionPlus A/S	Nørresundby	23,4

	<u>2014/15 t.kr.</u>	<u>2013/14 t.kr.</u>
10. Udskudt skat		
Immaterielle anlægsaktiver	(6.145)	7.715
Materielle anlægsaktiver	4.096	(4.893)
Finansielle anlægsaktiver	2.596	(218)
Varebeholdninger	130	(132)
Tilgodehavender	0	1.468
Værdipapirer og kapitalandele	(527)	(2.352)
Egenkapital	0	151
Gældsforpligtelser	1.042	(1.043)
Fremførbare skattemæssige underskud	(8)	0
	<u>1.184</u>	<u>696</u>

11. Eventualforpligtelser

Aller Media A/S er i sin egenskab af juridisk person og ejer af ugebladet Se og Hør i Danmark sigtet for medvirken i anledning af Se og Hør-sagen. Det er på nuværende tidspunkt ikke muligt at opgøre de eventuelle økonomiske konsekvenser af som følge heraf.

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. 519 t.kr. før skatteeffekt. Kursgevinsten reguleres i egenkapitalen.

Koncernen har indgået uopsigelige huslejekontrakter, som løber frem til 2022, hvorpå der påhviler en samlet huslejeforpligtelse på 236 mio.kr. pr. 30. september 2015.

Øvrige leje-/leasingforpligtelser udgør 7 mio.kr. pr. 30. september 2015.

Koncernens noter

Koncernens danske selskaber indgår i en dansk sambeskatning med Aller Holding A/S som administrationselskab. Koncernens selskaber hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstkatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede danske selskaber.

Derudover indgår nogle af koncernens danske datterselskaber i en dansk sambeskatning med Aktieselskabet af 20. juni 2014 og Nille Boch Dybvad ApS som administrationselskab. Koncernens danske datterselskaber hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom til og med indkomståret 2014 for indkomstkatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede danske selskaber.

12. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Der er over for Rejsegarantifonden stillet bankgaranti på 7 mio.kr., samt stillet bankgaranti for kontraktopfyldelse for 3,6 mio.kr.

Der er pantsat 0,3 mio.kr. i Danske Bank til sikkerhed over for tredjemand. Derudover er der til sikkerhed for bankgæld stillet fordringspant for 9,6 mio.kr., samt deponeret ejerpantebrev nom. 2 mio.kr. i rettigheder, driftsmateriel og inventar.

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 ved henvendelse til Aller Holding A/S, eller på Aller Holding A/S' hjemmeside.

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2014/15

	<u>Note</u>	<u>2014/15</u> <u>t.kr.</u>	<u>2013/14</u> <u>t.kr.</u>
Nettoomsætning		916.703	1.007.610
Andre driftsindtægter		8.503	9.814
Andre eksterne omkostninger	3	<u>(593.407)</u>	<u>(642.253)</u>
Bruttoresultat		331.799	375.171
Personaleomkostninger	1	(322.343)	(355.289)
Af- og nedskrivninger	2	<u>(18.936)</u>	<u>(20.098)</u>
Driftsresultat		(9.480)	(216)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	4	(12.827)	(3.269)
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		2.551	2.841
Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver		1.267	(5.994)
Andre finansielle indtægter		1.415	454
Andre finansielle omkostninger		<u>(786)</u>	<u>(1.750)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		(17.860)	(7.934)
Skat af ordinært resultat	5	<u>215</u>	<u>(175)</u>
Årets resultat		<u>(17.645)</u>	<u>(8.109)</u>
Forslag til resultatdisponering			
Udbytte for regnskabsåret indregnet under egenkapitalen		30.000	0
Overført resultat		<u>(47.645)</u>	<u>(8.109)</u>
		<u>(17.645)</u>	<u>(8.109)</u>

Modervirksomhedens balance pr. 30.09.2015

	<u>Note</u>	<u>2014/15 t.kr.</u>	<u>2013/14 t.kr.</u>
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		0	0
Erhvervede licenser		25.070	32.003
Udviklingsprojekter under udførelse		1.510	2.366
Immaterielle anlægsaktiver	6	<u>26.580</u>	<u>34.369</u>
Grunde og bygninger		23.822	23.996
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		7.266	8.666
Materielle anlægsaktiver	7	<u>31.088</u>	<u>32.662</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		179.124	52.761
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		9.500	6.650
Kapitalandele i associerede virksomheder		3.341	3.341
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		2.100	2.100
Andre værdipapirer og kapitalandele		10.260	10.366
Deposita		21.464	21.290
Andre tilgodehavender		0	3.281
Udskudt skat	9	2.106	1.444
Finansielle anlægsaktiver	8	<u>227.895</u>	<u>101.233</u>
Anlægsaktiver		<u>285.563</u>	<u>168.264</u>
Råvarer og hjælpematerialer		5.800	5.000
Fremstillede varer og handelsvarer		0	1.610
Varebeholdninger		<u>5.800</u>	<u>6.610</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		35.630	59.528
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		46.217	84.543
Andre tilgodehavender		5.554	10.280
Tilgodehavende selskabsskat		596	0
Periodeafgrænsningsposter		8.468	6.588
Tilgodehavender		<u>96.465</u>	<u>160.939</u>
Likvide beholdninger		<u>0</u>	<u>3.711</u>
Omsætningsaktiver		<u>102.265</u>	<u>171.260</u>
Aktiver		<u><u>387.828</u></u>	<u><u>339.524</u></u>

Modervirksomhedens balance pr. 30.09.2015

	<u>Note</u>	<u>2014/15</u> <u>t.kr.</u>	<u>2013/14</u> <u>t.kr.</u>
Virksomhedskapital	10	18.000	18.000
Overført overskud eller underskud		78.635	128.530
Forslag til udbytte for regnskabsåret		30.000	0
Egenkapital		<u>126.635</u>	<u>146.530</u>
Hensættelser til pensioner o.l.		443	506
Hensatte forpligtelser		<u>443</u>	<u>506</u>
Bankgæld		58.364	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		28.980	28.844
Gæld til tilknyttede virksomheder		60.530	13.135
Skyldig selskabsskat		1.505	34.422
Anden gæld		89.282	86.031
Periodeafgrænsningsposter		22.089	30.056
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>260.750</u>	<u>192.488</u>
Gældsforpligtelser		<u>260.750</u>	<u>192.488</u>
Passiver		<u>387.828</u>	<u>339.524</u>
Eventualforpligtelser	11		
Ejerforhold	12		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2014/15

	Virksom- hedskapital t.kr.	Overført overskud eller under- skud t.kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	18.000	150.991	0	168.991
Ændring i regnskabspraksis	0	(22.461)	0	(22.461)
Valutakursreguleringer	0	328	0	328
Værdireguleringer	0	(923)	0	(923)
Øvrige egenkapitalposter	0	(1.655)	0	(1.655)
Årets resultat	0	(47.645)	30.000	(17.645)
Egenkapital ultimo	18.000	78.635	30.000	126.635

Modervirksomhedens noter

	2014/15	2013/14
	t.kr.	t.kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	288.246	320.940
Pensioner	26.368	26.110
Andre omkostninger til social sikring	7.729	8.239
	322.343	355.289
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	566	596
	Ledelses-	Ledelses-
	vederlag	vederlag
	2014/15	2013/14
	t.kr.	t.kr.
Samlet for ledelseskategorier	8.451	8.134
	8.451	8.134
	2014/15	2013/14
	t.kr.	t.kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	15.519	13.388
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	4.428	14.983
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(1.011)	(8.273)
	18.936	20.098
	2014/15	2013/14
	t.kr.	t.kr.
3. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor		
Lovpligtig revision	630	676
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	37	33
Skatterådgivning	417	533
Andre ydelser	750	785
	1.834	2.027

Modervirksomhedens noter

4. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

	<u>2014/15</u> <u>t.kr.</u>	<u>2013/14</u> <u>t.kr.</u>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	(5.262)	(1.962)
Afskrivninger på koncerngoodwill	18.089	5.231
	<u>12.827</u>	<u>3.269</u>

5. Skat af ordinært resultat

	<u>2014/15</u> <u>t.kr.</u>	<u>2013/14</u> <u>t.kr.</u>
Aktuel skat	(596)	(6.270)
Ændring af udskudt skat	(662)	2.030
Regulering vedrørende tidligere år	1.043	4.415
	<u>(215)</u>	<u>175</u>

6. Immaterielle anlægsaktiver

	<u>Erhvervede immaterielle anlægs- aktiver t.kr.</u>	<u>Erhvervede licenser t.kr.</u>	<u>Udviklings- projekter under udfø- relse t.kr.</u>
Kostpris primo	15.253	116.626	2.366
Tilgange	0	8.586	1.510
Afgange	0	0	(2.366)
Kostpris ultimo	<u>15.253</u>	<u>125.212</u>	<u>1.510</u>
Af- og nedskrivninger primo	(15.253)	(84.623)	0
Årets afskrivninger	0	(15.519)	0
Af- og nedskrivninger ultimo	<u>(15.253)</u>	<u>(100.142)</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>0</u>	<u>25.070</u>	<u>1.510</u>

Modervirksomhedens noter

	<u>Grunde og bygninger t.kr.</u>	<u>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.kr.</u>
7. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	27.811	86.288
Tilgange	128	3.703
Afgange	0	(5.348)
Kostpris ultimo	<u>27.939</u>	<u>84.643</u>
Af- og nedskrivninger primo	(3.815)	(77.622)
Årets afskrivninger	(302)	(4.126)
Tilbageførsel ved afgang	0	4.371
Af- og nedskrivninger ultimo	<u>(4.117)</u>	<u>(77.377)</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>23.822</u>	<u>7.266</u>

	<u>Kapitalandele i tilknyttede virksomheder t.kr.</u>	<u>Tilgodehaver hos tilknyttede virksomheder t.kr.</u>	<u>Kapitalandele i associerede virksomheder t.kr.</u>	<u>Tilgodehaver hos associerede virksomheder t.kr.</u>
8. Finansielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	267.031	6.650	3.341	2.100
Tilgange	150.500	2.850	0	0
Afgange	(24.703)	0	0	0
Kostpris ultimo	<u>392.828</u>	<u>9.500</u>	<u>3.341</u>	<u>2.100</u>
Nedskrivninger primo	(191.809)	0	0	0
Ændring i anvendt regnskabspraksis	(22.461)	0	0	0
Afskrivninger på goodwill	(18.089)	0	0	0
Andel af årets resultat	5.262	0	0	0
Udbytte	(2.830)	0	0	0
Andre reguleringer	(8.480)	0	0	0
Tilbageførsel ved afgang	24.703	0	0	0
Nedskrivninger ultimo	<u>(213.704)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>179.124</u>	<u>9.500</u>	<u>3.341</u>	<u>2.100</u>

Modervirksomhedens noter

	Andre vær- dipapirer og kapitalan- dele t.kr.	Deposita t.kr.	Andre til- godehaven- der t.kr.	Udskudt skat t.kr.
8. Finansielle anlægsakti- ver				
Kostpris primo	21.220	21.290	3.281	1.444
Tilgange	0	174	0	0
Afgange	(36)	0	(3.281)	662
Kostpris ultimo	21.184	21.464	0	2.106
Nedskrivninger primo	(10.854)	0	0	0
Ændring i anvendt regnskabs- praksis	0	0	0	0
Afskrivninger på goodwill	0	0	0	0
Andel af årets resultat	0	0	0	0
Udbytte	0	0	0	0
Andre reguleringer	(70)	0	0	0
Tilbageførsel ved afgange	0	0	0	0
Nedskrivninger ultimo	(10.924)	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi ulti- mo	10.260	21.464	0	2.106

I regnskabsposten Kapitalandele i tilknyttede virksomheder ovenfor på side 38 indgår Goodwill med i alt 146.606 t.kr. ultimo 2014/15.

	Hjemsted	Rets- form	Ejer- andel %
Kapitalandele i associerede virksomheder omfatter:			
I/S Ugebladsdistributionen	Taastrup	I/S	50,0
Ugebladenes Fælles Opkrævningskontor I/S	Taastrup	I/S	50,0
Unique Models of Copenhagen A/S	København	A/S	30,0

Modervirksomhedens noter

	<u>2014/15</u> <u>t.kr.</u>	<u>2013/14</u> <u>t.kr.</u>
9. Udskudt skat		
Immaterielle anlægsaktiver	(5.340)	(7.089)
Materielle anlægsaktiver	3.809	4.788
Finansielle anlægsaktiver	2.596	218
Varebeholdninger	0	132
Værdipapirer og kapitalandele	0	2.353
Gældsforpligtelser	<u>1.041</u>	<u>1.042</u>
	<u>2.106</u>	<u>1.444</u>

10. 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.

Der har ikke været nogle ændringer i virksomhedskapitalen de seneste 5 år.

11. Eventualforpligtelser

Aller Media A/S er i sin egenskab af juridisk person og ejer af ugebladet Se og Hør i Danmark sigtet for medvirken i anledning af Se og Hør-sagen. Det er på nuværende tidspunkt ikke muligt at opgøre de eventuelle økonomiske konsekvenser af som følge heraf.

Aller Media A/S har indgået en 10 års uopsigelig huslejeaftale, som løber frem til 2019, hvorpå der påhviler en samlet huslejeforpligtelse på 207 mio.kr.pr. 30. september 2015.

Øvrige leje-/leasingforpligtelser udgør 5 mio.kr. pr. 30. september 2015.

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

Modervirksomhedens noter

Der er afgivet støtteerklæring til en række datterselskaber, hvormed Aller Media A/S i perioden til 1. januar 2017 forpligter sig på anfordring at tilføre likviditet, således datterselskaberne kan varetage sine forpligtelser over for tredjemand. Indeståelsen er uigenkaldelig.

12. 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, eller på Aller Holding A/S' hjemmeside.