

**Aller Media A/S
Havneholmen 33
1561 København V
CVR-nr. 43325612**

Årsrapport 2015/16

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 01.02.2017

Dirigent

Navn: Bettina Charlotte Aller

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	4
Anvendt regnskabspraksis	10
Resultatopgørelse for 2015/16	18
Balance pr. 30.09.2016	19
Egenkapitalopgørelse for 2015/16	21
Noter	22

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Aller Media A/S
Havneholmen 33
1561 København V

CVR-nr.: 43325612
Hjemsted: København
Regnskabsår: 01.10.2015 - 30.09.2016

Telefon: 72342000
Hjemmeside: www.aller.dk

Bestyrelse

Bettina Charlotte Aller, formand
Susanne Aller, næstformand
Cläes Henrik Aller
Erik Aller
Katinka Pernille Aller
Richard Rudolf Sand
Morten Thøgersen
Dianna Holden Bjerge
Kirsten Olrik

Direktion

Pål Thore Krosby, adm. direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
Postboks 1600
0900 København C

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.2015 - 30.09.2016 for Aller Media A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.2016 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.10.2015 - 30.09.2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 05.12.2016

Direktion

Pål Thore Krosby
adm. direktør

Bestyrelse

Bettina Charlotte Aller
formand

Susanne Aller
næstformand

Cläes Henrik Aller

Erik Aller

Katinka Pernille Aller

Richard Rudolf Sand

Morten Thøgersen

Dianna Holden Bjerge

Kirsten Olrik

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i Aller Media A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Aller Media A/S for regnskabsåret 01.10.2015 - 30.09.2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Revisors ansvar

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

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

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.10.2015 - 30.09.2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

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

København, den 05.12.2016

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

John Ladekarl
statsautoriseret revisor

Lars Kronow
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

	2015/16 t.kr.	2014/15 t.kr.	2013/14 t.kr.	2012/13 t.kr.	2011/12 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Nettoomsætning	915.693	916.703	1.007.610	1.126.522	1.135.679
Bruttoresultat	371.511	331.799	375.171	402.743	412.420
Driftsresultat	31.815	(9.480)	(217)	66.186	58.176
Resultat af finansielle poster	(2.865)	(8.380)	(8.169)	21.075	(11.370)
Årets resultat	18.540	(17.645)	(8.561)	66.385	31.726
Samlede aktiver	398.448	390.040	339.524	472.106	389.956
Investeringer i materielle anlægsaktiver	2.475	3.830	2.772	1.938	17.211
Egenkapital	115.731	126.635	146.530	276.985	210.599
Nøgletal					
Bruttomargin (%)	40,6	36,2	37,2	35,8	36,3
Nettomargin (%)	2,0	(1,9)	(0,8)	5,9	2,8
Afkast af investeret kapital inklusive goodwill (%)	(102,6)	(10,9)	3,1	26,6	24,7
Nettoomsætning/Investeret kapital inklusive goodwill	(16,2)	(11,6)	6,2	4,5	4,8
Egenkapitalens forrentning (%)	15,3	(12,9)	(3,8)	27,2	10,8
Soliditetsgrad (%)	29,0	32,5	43,2	58,7	54,0
Finansiell gearing	0,0	0,0	(0,2)	0,1	0,1
EBITA	6,3	0,9	0,5	5,9	5,1
EBITDA	4,4	1,0	2,0	6,1	8,9

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

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.
Afkast af investeret kapital inklusive goodwill (%)	$\frac{\text{EBITA} \times 100}{\text{Gns. investeret kapital inkl. goodwill}}$	Det afkast, som virksomheden genererer af investorerne midler.
Nettoomsætning/Investeret kapital inklusive goodwill	$\frac{\text{Nettoomsætning}}{\text{Gns. investeret kapital inkl. goodwill}}$	Omsætningshastigheden af virksomhedens investerede kapital.
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.
Finansiell gearing	$\frac{\text{Nettorentebærende gæld}}{\text{Gns. egenkapital ekskl. Minoriteter}}$	Virksomhedens finansielle gearing.
EBITA	$\frac{\text{EBITA} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomheds overskudsgrad inklusiv afskrivninger på goodwill
EBITDA	$\frac{\text{EBITDA} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomheds overskudsgrad inklusiv afskrivninger totalt

EBITA (Earnings Before Interest, Tax 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.

Ledelsesberetning

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.

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.
- Medie Marketing services med produktion af kundemagasiner og medlemsblade samt salg af kommunikationsløsninger og rådgivning gennem Datagraf Communications, DG Media og Aller Client Publishing.
- Leisure med salg af rejser gennem selskaberne Nyhavn Rejser, Kulturrejser og Nilles Rejser.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Alle forretningsområder har året igennem arbejdet med strategiudvikling for at sikre en fortsat positiv omsætnings- og resultatudvikling i koncernen. Som resultat heraf er koncernens nettoomsætning fastholdt på et fortsat højt niveau på 1.518 mio.kr. og et overskud før skat på 28.950 t.kr. imod et underskud sidste år på 17.860 t.kr. Resultatet betegnes som tilfredsstillende og bedre end forventningerne ved indgangen til året.

Koncernen har besluttet at der alene udarbejdes koncernregnskab for moderselskabet Aller Holding A/S.

Udgiverenheden har for regnskabsåret 2015/16 leveret et tilfredsstillende resultat til trods for et fortsat vanskeligt mediemarked for printudgivelserne, med dels faldende oplag for ugeblade og magasiner og dels et presset marked for printannoncer. Det tilfredsstillende resultat i udgiverenheden er opnået ved et bedre bladsalg end forventet og konstant bevågenhed på mulige effektiviseringer, samt stærke omkostningsbesparelser og -styring.

Resultaterne fra Medie Marketing services har været mindre tilfredsstillende i regnskabsåret 2015/16. DG Media A/S blev fusioneret med Aller Media A/S som fortsættende selskab pr. 1. oktober 2015. Forretningsområdet har gennemgået væsentlige restruktureringer i regnskabsårets løb og ny adm. direktør er udnævnt til varetagelse af DG Media og Datagraf Communications A/S fremover.

Leisure aktiviteterne har udvist flot vækst i omsætningen og meget tilfredsstillende resultater. Pr. 1. oktober 2016 har selskabet erhvervet Aller Travel AS i Norge til yderligere styrkelse af koncernens rejseaktiviteter i Norden.

Aller Media A/S blev i august måned 2016 dømt til at betale 10 mio.kr. i bøde for sit selskabsretlige ansvar i forbindelse med Se og Hør sagen. Beløbet er inkluderet i årets resultat.

Forventet udvikling

For regnskabsåret 2016/17 forventes et tilfredsstillende og positivt resultat på samme niveau som i 2015/16.

Ledelsesberetning

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.

Som arrangør af rejser til destinationer verden over er koncernens salg og indtjening fra rejser – ud over almindelige konjunkturudsving – særlig følsom over for krig, terror, naturkatastrofer og politiske forhold. Koncernens brede produktportefølje og differentierede forretningsområder reducerer denne følsomhed betragteligt.

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 enkeltransaktioner i forhold til udlandet. Der indgås ikke spekulative valutapositioner.

Renterisici

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

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 almindelige drift. Det gælder også satsning på nye forretningsområder.

Ledelsesberetning

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 og af Aller Holding A/S' hjemmeside:

<http://www.allerholding.dk/samfundsansvar2016/>

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).

Ændringer i præsentation

Aller Media A/S har sammen med øvrige Aller-koncernselskaber en Cash-pool ordning. Tidligere blev bankindestående/bankgæld præsenteret som bankmellemværende. Aller-koncernen har i år valgt at ændre praksis, således at bankindestående/bankgæld præsenteres som koncernmellemværender. Sammenligningstallene er tilpasset. Den ændrede præsentation påvirker hverken resultat eller egenkapital.

Bortset herfra er årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 112, stk. 1 er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

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.

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

Anvendt regnskabspraksis

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 dattervirksomheder 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, der er 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.

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 at blive behandlet 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 dattervirksomheder eller associerede virksomheder, indregnes direkte på egenkapitalen.

Resultatopgørelsen

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.

Andre driftsindtægter

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

Anvendt regnskabspraksis

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.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede 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 aktiver samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

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

Anvendt regnskabspraksis

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 A/S er sambeskattet med Aller Holding A/S og dens danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. (Fuld fordeling med refusion værende skattemæssige underskud)

Balancen

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

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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	3-5 år

Aktiver med en kostpris under 30 t.kr. pr. enhed indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen 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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Tilgodehavender

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

Koncernmellemværender

Midler, der indgår i Cash-pool ordningen, indregnes under koncernmellemværender sammen med øvrige løbende mellemregninger.

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 nettorealiseringsværdi, hvor denne er lavere.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

Hensættelser til pensioner o.l.

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

Operationelle leasingaftaler

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.

Skyldig og tilgodehavende selskabsskat

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

Anvendt regnskabspraksis

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.

Resultatopgørelse for 2015/16

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> <u>t.kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>t.kr.</u>
Nettoomsætning	1	915.693	916.703
Andre driftsindtægter		12.558	8.503
Andre eksterne omkostninger	4	<u>(556.740)</u>	<u>(593.407)</u>
Bruttoresultat		371.511	331.799
Personaleomkostninger	2	(330.996)	(322.343)
Af- og nedskrivninger	3	<u>(8.700)</u>	<u>(18.936)</u>
Driftsresultat		31.815	(9.480)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	5	(6.375)	(12.827)
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		2.560	2.551
Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver		968	1.267
Andre finansielle indtægter		296	1.415
Andre finansielle omkostninger		<u>(314)</u>	<u>(786)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		28.950	(17.860)
Skat af ordinært resultat	6	<u>(10.410)</u>	<u>215</u>
Årets resultat		<u>18.540</u>	<u>(17.645)</u>
Forslag til resultatdisponering			
Udbytte for regnskabsåret indregnet under egenkapitalen		0	30.000
Overført resultat		<u>18.540</u>	<u>(47.645)</u>
		18.540	(17.645)

Balance pr. 30.09.2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16 t.kr.</u>	<u>2014/15 t.kr.</u>
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		1.720	0
Erhvervede licenser		16.166	25.070
Udviklingsprojekter under udførelse		7.209	1.510
Immaterielle anlægsaktiver	7	<u>25.095</u>	<u>26.580</u>
Grunde og bygninger		21.844	23.824
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		5.989	7.266
Materielle anlægsaktiver	8	<u>27.833</u>	<u>31.090</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		173.699	179.124
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		3.000	9.500
Kapitalandele i associerede virksomheder		3.341	3.341
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		2.100	2.100
Andre værdipapirer og kapitalandele		10.000	10.260
Deposita		21.526	21.464
Udskudt skat	10	3.214	2.106
Finansielle anlægsaktiver	9	<u>216.880</u>	<u>227.895</u>
Anlægsaktiver		<u>269.808</u>	<u>285.565</u>
Råvarer og hjælpematerialer		6.000	5.800
Varebeholdninger		<u>6.000</u>	<u>5.800</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		58.064	35.630
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		46.971	48.179
Andre tilgodehavender		4.204	5.554
Tilgodehavende selskabsskat		0	596
Periodeafgrænsningsposter	11	13.330	8.468
Tilgodehavender		<u>122.569</u>	<u>98.427</u>
Likvide beholdninger		<u>71</u>	<u>248</u>
Omsætningsaktiver		<u>128.640</u>	<u>104.475</u>
Aktiver		<u><u>398.448</u></u>	<u><u>390.040</u></u>

Balance pr. 30.09.2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16 t.kr.</u>	<u>2014/15 t.kr.</u>
Virksomhedskapital	12	18.000	18.000
Overført overskud eller underskud		97.731	78.635
Forslag til udbytte for regnskabsåret		0	30.000
Egenkapital		<u>115.731</u>	<u>126.635</u>
Hensættelser til pensioner o.l.	13	348	443
Hensatte forpligtelser		<u>348</u>	<u>443</u>
Skyldig selskabsskat	14	11.578	0
Langfristede gældsforpligtelser		<u>11.578</u>	<u>0</u>
Leverandører af varer og tjenesteydelser		27.169	27.895
Gæld til tilknyttede virksomheder		136.289	121.104
Gæld til associerede virksomheder		4.197	1.087
Skyldig selskabsskat		1.687	1.505
Anden gæld		80.077	89.282
Periodeafgrænsningsposter	15	21.372	22.089
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>270.791</u>	<u>262.962</u>
Gældsforpligtelser		<u>282.369</u>	<u>262.962</u>
Passiver		<u><u>398.448</u></u>	<u><u>390.040</u></u>
Eventualforpligtelser	16		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	17		
Koncernforhold	18		

Egenkapitalopgørelse for 2015/16

	Virksom- hedskapital t.kr.	Overført overskud el- ler under- skud t.kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	18.000	78.635	30.000	126.635
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(30.000)	(30.000)
Valutakursreguleringer	0	(274)	0	(274)
Værdireguleringer	0	830	0	830
Årets resultat	0	18.540	0	18.540
Egenkapital ultimo	18.000	97.731	0	115.731

Noter

1. Nettoomsætning

Af konkurrencemæssige hensyn er det undladt at angive nettoomsætningens fordeling på forretningsområder.

	2015/16	2014/15
	t.kr.	t.kr.
2. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	297.721	288.246
Pensioner	25.714	26.368
Andre omkostninger til social sikring	7.561	7.729
	330.996	322.343
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	558	570
	Ledelses-	Ledelses-
	vederlag	vederlag
	2015/16	2014/15
	t.kr.	t.kr.
Samlet for ledelseskategorier	8.644	8.451
	8.644	8.451
	2015/16	2014/15
	t.kr.	t.kr.
3. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	11.555	15.520
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	3.765	4.427
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(6.620)	(1.011)
	8.700	18.936
	2015/16	2014/15
	t.kr.	t.kr.
4. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor		
Lovpligtig revision	594	630
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	25	37
Skatterådgivning	630	417
Andre ydelser	532	750
	1.781	1.834

Noter

5. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

	2015/16	2014/15
	t.kr.	t.kr.
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	(19.044)	(5.262)
Gevinst ved salg af kapitalandele	(889)	0
Afskrivninger på koncerngoodwill	26.307	18.089
	6.375	12.827

6. Skat af ordinært resultat

	2015/16	2014/15
	t.kr.	t.kr.
Aktuel skat	11.578	(596)
Ændring af udskudt skat	(1.132)	(662)
Regulering vedrørende tidligere år	(36)	1.043
	10.410	(215)

7. Immaterielle anlægsaktiver

	Erhvervede immaterielle anlægs- aktiver t.kr.	Erhvervede licenser t.kr.	Udviklings- projekter under udfø- relse t.kr.
Kostpris primo	15.253	125.213	1.510
Overførsler	2.560	541	0
Tilgange	0	1.519	6.390
Afgange	(6.328)	(9.527)	(691)
Kostpris ultimo	11.485	117.746	7.209
Af- og nedskrivninger primo	(15.253)	(100.143)	0
Årets afskrivninger	(840)	(10.715)	0
Tilbageførsel ved afgang	6.328	9.278	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(9.765)	(101.580)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.720	16.166	7.209

Noter

	Grunde og bygninger t.kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.kr.
8. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	27.941	84.643
Tilgange	0	2.475
Afgange	(3.930)	(4.193)
Kostpris ultimo	24.011	82.925
Af- og nedskrivninger primo	(4.117)	(77.377)
Årets afskrivninger	(359)	(3.406)
Tilbageførsel ved afgange	2.309	3.847
Af- og nedskrivninger ultimo	(2.167)	(76.936)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	21.844	5.989

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder t.kr.	Tilgodehaver hos tilknyttede virksomheder t.kr.	Kapitalandele i associerede virksomheder t.kr.	Tilgodehaver hos associerede virksomheder t.kr.
9. Finansielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	392.828	9.500	3.341	2.100
Overførsler	(6.166)	0	0	0
Tilgange	6.500	0	0	0
Afgange	(38.148)	(6.500)	0	0
Kostpris ultimo	355.014	3.000	3.341	2.100
Nedskrivninger primo	(213.704)	0	0	0
Valutakursreguleringer	(274)	0	0	0
Afskrivninger på goodwill	(26.307)	0	0	0
Andel af årets resultat	19.044	0	0	0
Udbytte	(4.553)	0	0	0
Andre reguleringer	7.809	0	0	0
Tilbageførsel ved afgange	36.670	0	0	0
Nedskrivninger ultimo	(181.315)	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	173.699	3.000	3.341	2.100

Noter

	Andre vær- dipapirer og kapital- andele t.kr.	Deposita t.kr.	Udskudt skat t.kr.
9. Finansielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	21.184	21.464	2.106
Overførsler	0	0	(24)
Tilgange	0	62	1.132
Afgange	(260)	0	0
Kostpris ultimo	20.924	21.526	3.214
Nedskrivninger primo	(10.924)	0	0
Valutakursreguleringer	0	0	0
Afskrivninger på goodwill	0	0	0
Andel af årets resultat	0	0	0
Udbytte	0	0	0
Andre reguleringer	0	0	0
Tilbageførsel ved afgange	0	0	0
Nedskrivninger ultimo	(10.924)	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	10.000	21.526	3.214

I regnskabsposten kapitalandele i tilknyttede virksomheder ovenfor på side 24 indgår goodwill med i alt 118.367 t.kr. ultimo 2015/16.

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>	<u>Egenkapi- tal t.kr.</u>	<u>Resultat t.kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter:					
Nyhavn Rejser A/S	København	A/S	100,0	13.528	4.576
Nilles Rejser A/S	Aalborg	A/S	80,0	9.354	6.086
Kulturrejser A/S	København	A/S	100,0	15.725	4.578
Netmedia A/S	København	A/S	100,0	1.964	547
Datagraf Media AB	Stockholm	AB	100,0	95	(211)
DG Media AS	Oslo	AS	100,0	(2.351)	(1.166)
Datagraf Communicati- ons A/S	Aarhus	A/S	100,0	14.665	4.684
Magasinet Sundhed ApS *	København	ApS	65,0	(333)	(262)

Noter

* Magasinet Sundhed ApS er solgt pr. 29.02.2016, hvorfor ovenstående resultat er for perioden 01.10.2015 – 29.02.2016, og egenkapital er pr. 29.02.2016.

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>
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

	<u>2015/16 t.kr.</u>	<u>2014/15 t.kr.</u>
10. Udskudt skat		
Immaterielle anlægsaktiver	(3.538)	(5.340)
Materielle anlægsaktiver	3.160	3.809
Finansielle anlægsaktiver	2.550	2.596
Gældsforpligtelser	1.042	1.041
	<u>3.214</u>	<u>2.106</u>

11. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter vedrører primært forudbetalt husleje og reklameomkostninger.

12. Virksomhedskapital

Virksomhedskapital er fordelt på aktier á:

140 aktier á 100.000 kr., 300 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.

13. Hensættelser til pensioner o.l.

Hensættelsen vedrører forpligtelser til pensionerede medarbejdere i henhold til gammel koncernpraksis.

14. Skyldig selskabsskat

Posten vedrører skyldig sambeskatningsbidrag for indkomståret 2016.

Noter

15. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter vedrører forudbetalt abonnement, løssalg, og annoncesalg.

16. Eventualforpligtelser

Aller Media A/S har indgået en 10 års uopsigelig huslejeaftale, som løber frem til 2019, hvorpå der påhviler en samlet huslejeforpligtelse på 115 mio.kr. pr. 30 september 2016.

Øvrig leje-/leasingforpligtelser udgør 5 mio.kr. pr. 30 september 2016.

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 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

Der er afgivet støtteerklæring til to datterselskaber, hvormed Aller Media A/S i perioden til den 1. januar 2018 forpligter sig på anfordring at tilføre likviditet, således datterselskaberne kan varetage deres forpligtelser over for tredjemand. Indeståelsen er uigenkaldelig.

Der er afgivet bankgaranti på 3 mio.kr. overfor Kreativitet og Kommunikation, garantien bortfalder 1. januar 2017.

17. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

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

Aller Holding A/S, 1561 København V

18. Koncernforhold

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

Aller Holding A/S, 1561 København V

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern: