

**Aller Tryk Norden A/S**

**CVR-nr. 30083377**

**Årsrapport 2013/14**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 19.01.2015

**Dirigent**

---

Navn: Bettina Aller

## Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	4
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse for 2013/14	10
Balance pr. 30.09.2014	11
Egenkapitalopgørelse for 2013/14	13
Noter	14

## **Virksomhedsoplysninger**

### **Virksomhed**

Aller Tryk Norden A/S  
Havneholmen 31 35  
1561 København V

CVR-nr.: 30083377  
Hjemsted: København  
Regnskabsår: 01.10.2013 - 30.09.2014

### **Bestyrelse**

Bettina Aller, formand  
Susanne Aller, næstformand  
Erik Aller  
Katinka Aller  
Richard Sand  
Pål Thore Krosby  
Roger Hansen  
Bodil Eriksson Torp  
Ove Emil Jacobsen  
Benedicte Toftegaard  
Øyvind Christensen  
Ketil Halvorsen

### **Direktion**

Trond Bøe, adm. direktør  
Jesper Jungersen

### **Revisor**

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Weidekampsgade 6  
0900 København C

## Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.2013 - 30.09.2014 for Aller Tryk Norden 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. 30.09.2014 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.10.2013 - 30.09.2014.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 03.12.2014

### Direktion

Trond Bøe  
adm. direktør

Jesper Jungersen

### Bestyrelse

Bettina Aller  
formand

Susanne Aller  
næstformand

Erik Aller

Katinka Aller

Richard Sand

Pål Thore Krosby

Roger Hansen

Bodil Eriksson Torp

Ove Emil Jacobsen

Benedicte Toftegaard

Øyvind Christensen

Ketil Halvorsen

## Den uafhængige revisors erklæringer

### Til kapitalejerne i Aller Tryk Norden A/S

#### Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Aller Tryk Norden A/S for regnskabsåret 01.10.2013 - 30.09.2014, 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. 30.09.2014 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.10.2013 - 30.09.2014 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### Udtalelse om ledelsesberetningen

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

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

København, den 03.12.2014

#### Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

John Ladekarl  
statsautoriseret revisor

Lars Kronow  
statsautoriseret revisor

## Ledelsesberetning

	<u>2013/14</u> <u>t.kr.</u>	<u>2012/13</u> <u>t.kr.</u>	<u>2011/12</u> <u>t.kr.</u>	<u>2010/11</u> <u>t.kr.</u>	<u>2009/10</u> <u>t.kr.</u>
<b>Hoved- og nøgletal</b>					
<b>Hovedtal</b>					
Bruttoresultat	(116)	(132)	(119)	(230)	(92)
Driftsresultat	(986)	(949)	(981)	(1.089)	(948)
Resultat af finansielle poster	(32.748)	5.059	7.371	26.366	16.543
Årets resultat	(33.494)	4.329	6.610	25.547	15.835
Samlede aktiver	263.083	296.884	350.701	362.701	231.902
Egenkapital	261.833	296.177	350.001	352.053	230.146
<b>Nøgletal</b>					
Egenkapitalens forrentning (%)	(12,0)	1,3	1,9	8,8	6,9
Soliditetsgrad (%)	99,5	99,8	99,8	97,1	99,2

## Ledelsesberetning

### Hovedaktivitet

Aller Tryk Norden A/S er moderselskab for Aller koncernens trykkerier:

- Aller Tryk A/S, Danmark
- Aller Trykk AS, Norge

Aller Tryk Norden forestår trykning af Aller koncernens publikationer samt sælger produktion af rotationstryksager til det skandinaviske marked.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Som følge af ændringer i mediemarkedet og en større investering i ny trykpresse i Danmark har koncernen besluttet at konsolidere trykkapaciteten, således at den tekniske produktion på de to trykkerier samles i Danmark i Aller Tryk A/S. Den tekniske produktion i Norge stopper senest i september 2015.

Koncernen vil fortsætte med at betjene både eksterne og interne kunder i Norge, og det er derfor alene den tekniske produktion, som lukkes ned og flyttes til Danmark.

Der er i regnskabet hensat 62 mio.kr. (før skat) til lukning af produktionen i Norge.

Årets resultat blev et underskud på 33 mio.kr. Korrigeres der for hensættelsen til lukning af produktionen i Norge, udgør årets resultat efter skat et overskud på 12 mio.kr.

### Investeringer

Koncernen har i sommeren 2014 indgået kontrakt med Manroland om køb af en ny 48 siders trykpresse. Investeringen er budgetteret til 75 mio.kr. Den nye trykpresse forventes køreklar i august 2015.

### Forventet udvikling

Trykkeribranchen er præget af meget hård konkurrence som følge af overkapacitet og et deraf følgende lavt prisniveau. Som følge af lave markedspriser, lukning af produktionen i Norge og opstillingen af den nye trykpresse i Danmark, forventer koncernen et betydeligt negativt resultat for 2014/15.

Konsolideringen af trykkapaciteten og den nye trykpresse vil fra 2015/16 give en betydelig mere effektiv produktion, hvorfor koncernen i 2015/16 igen forventer at kunne fremvise et positivt resultat.

### 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.

Aller Tryk Norden A/S har i henhold til årsregnskabslovens § 112, stk. 1, undladt at udarbejde koncernregnskab.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### Generelt om indregning og måling

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

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

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. 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 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.

### Resultatopgørelsen

#### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter administrationsomkostninger.

## Anvendt regnskabspraksis

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og honorar til selskabets direktion og bestyrelse.

### Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

### Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter og -omkostninger, gældsforpligtelser og transaktioner i fremmed valuta.

### Skat

Årets skat, som 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.

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

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser.

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.

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet og alle moderselskabets øvrige danske dattervirksomheder. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

## Balancen

### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden), hvilket 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.

## **Anvendt regnskabspraksis**

I resultatopgørelsen indregnes moderselskabets andel af virksomhedernes resultat fra overtagelsestidspunktet efter eliminering af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab og med fradrag eller tillæg af afskrivning på henholdsvis goodwill og negativ goodwill.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi, i det omfang det vurderes uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, i det omfang 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.

### **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.

### **Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

### **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.

### **Pengestrømsopgørelsen**

Der er ikke indarbejdet en pengestrømsopgørelse i årsrapporten, da den indgår i pengestrømsopgørelse i koncernregnskab aflagt af modervirksomheden Aller Holding A/S.

## Anvendt regnskabspraksis

### Hoved- og nøgletal

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

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
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.

**Resultatopgørelse for 2013/14**

	<u>Note</u>	<u>2013/14</u> <u>t.kr.</u>	<u>2012/13</u> <u>t.kr.</u>
Andre eksterne omkostninger	2	<u>(116)</u>	<u>(132)</u>
<b>Bruttoresultat</b>		<b>(116)</b>	<b>(132)</b>
Personaleomkostninger	1	<u>(870)</u>	<u>(817)</u>
<b>Driftsresultat</b>		<b>(986)</b>	<b>(949)</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(32.748)	4.999
Andre finansielle indtægter		<u>0</u>	<u>60</u>
<b>Resultat af ordinære aktiviteter før skat</b>		<b>(33.734)</b>	<b>4.110</b>
Skat af ordinært resultat	3	<u>240</u>	<u>219</u>
<b>Årets resultat</b>		<b><u>(33.494)</u></b>	<b><u>4.329</u></b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		0	4.999
Overført resultat		<u>(33.494)</u>	<u>(670)</u>
		<b><u>(33.494)</u></b>	<b><u>4.329</u></b>

**Balance pr. 30.09.2014**

	<u>Note</u>	<u>2013/14</u> <u>t.kr.</u>	<u>2012/13</u> <u>t.kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		262.361	295.959
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	4	<u>262.361</u>	<u>295.959</u>
<b>Anlægsaktiver</b>		<u>262.361</u>	<u>295.959</u>
Tilgodehavende selskabsskat		680	440
<b>Tilgodehavender</b>		<u>680</u>	<u>440</u>
<b>Likvide beholdninger</b>		<u>42</u>	<u>485</u>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<u>722</u>	<u>925</u>
<b>Aktiver</b>		<u>263.083</u>	<u>296.884</u>

**Balance pr. 30.09.2014**

	<u>Note</u>	<u>2013/14 t.kr.</u>	<u>2012/13 t.kr.</u>
Virksomhedskapital	5	18.000	18.000
Overkurs ved emission		103.301	103.301
Overført overskud eller underskud		140.532	174.876
<b>Egenkapital</b>		<u><b>261.833</b></u>	<u><b>296.177</b></u>
Gæld til tilknyttede virksomheder		550	0
Anden gæld		700	707
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<u><b>1.250</b></u>	<u><b>707</b></u>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<u><b>1.250</b></u>	<u><b>707</b></u>
<b>Passiver</b>		<u><u><b>263.083</b></u></u>	<u><u><b>296.884</b></u></u>
Eventualforpligtelser	6		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	7		
Ejerforhold	8		
Koncernforhold	9		

**Egenkapitalopgørelse for 2013/14**

	<b>Virksom- hedskapital t.kr.</b>	<b>Overkurs ved emissi- on t.kr.</b>	<b>Overført overskud eller un- derskud t.kr.</b>	<b>I alt t.kr.</b>
Egenkapital primo	18.000	103.301	174.876	296.177
Valutakursreguleringer	0	0	(850)	(850)
Årets resultat	0	0	(33.494)	(33.494)
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>18.000</b>	<b>103.301</b>	<b>140.532</b>	<b>261.833</b>

## Noter

	<b>2013/14</b> <b>t.kr.</b>	<b>2012/13</b> <b>t.kr.</b>
<b>1. Personaleomkostninger</b>		
Gager og løn	870	817
	<b>870</b>	<b>817</b>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Ledelses-</b> <b>vederlag</b> <b>2013/14</b> <b>t.kr.</b>	<b>Ledelses-</b> <b>vederlag</b> <b>2012/13</b> <b>t.kr.</b>
Samlet for ledelseskategorier	870	817
	<b>870</b>	<b>817</b>
	<b>2013/14</b> <b>t.kr.</b>	<b>2012/13</b> <b>t.kr.</b>
<b>2. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor</b>		
Lovpligtig revision	45	45
Andre ydelser	25	26
	<b>70</b>	<b>71</b>
	<b>2013/14</b> <b>t.kr.</b>	<b>2012/13</b> <b>t.kr.</b>
<b>3. Skat af ordinært resultat</b>		
Aktuel skat	(240)	(219)
	<b>(240)</b>	<b>(219)</b>

## Noter

	<b>Kapital- andele i tilknyttede virksom- heder t.kr.</b>
<b>4. Finansielle anlægsaktiver</b>	
Kostpris primo	307.301
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>307.301</b>
Opskrivninger primo	6.811
Andel af årets resultat	(6.811)
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>0</b>
Nedskrivninger primo	(18.153)
Valutakursreguleringer	(850)
Andel af årets resultat	(25.937)
<b>Nedskrivninger ultimo</b>	<b>(44.940)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>262.361</b>

	<b>Hjemsted</b>	<b>Rets- form</b>	<b>Ejer- andel %</b>	<b>Egenkapital t.kr.</b>	<b>Resultat t.kr.</b>
Dattervirksomheder:					
Aller Tryk A/S	Danmark	A/S	100,00	132.001	13.192
Aller Tryk AS	Norge	AS	100,00	130.360	(45.940)

	<b>Antal</b>	<b>Pålydende værdi kr.</b>	<b>Nominel værdi t.kr.</b>
<b>5. Virksomhedskapital</b>			
Virksomhedskapital	18.000.000	1,00	18.000
	<b>18.000.000</b>		<b>18.000</b>

## Noter

	<b>2013/14</b> <b>t.kr.</b>	<b>2012/13</b> <b>t.kr.</b>	<b>2011/12</b> <b>t.kr.</b>	<b>2010/11</b> <b>t.kr.</b>	<b>2009/10</b> <b>t.kr.</b>
<b>Bevægelser i virksomhedskapitalen</b>					
Virksomhedskapital primo	18.000	18.000	18.000	18.000	1.000
Kapitalforhøjelse	0	0	0	1.000	17.000
Kapitalnedsættelse	0	0	0	(1.000)	0
<b>Virksomhedskapital ultimo</b>	<b>18.000</b>	<b>18.000</b>	<b>18.000</b>	<b>18.000</b>	<b>18.000</b>

### 6. Eventualforpligtelser

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

### 7. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse på Aller Tryk Norden A/S:

Aller Holding A/S, København, der er hovedaktionær i Aller Tryk Norden A/S.

### 8. Ejerforhold

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

Aller Holding A/S

### 9. Koncernforhold

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

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