

A/S Sjællandske Avistryk

Skovsøvej 27, Skovsø, 4200 Slagelse

CVR-nr. 13 23 94 79

Årsrapport for 2014

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 19. maj 2015

Som dirigent:

.....
Lisbeth Knudsen

Indholdsfortegnelse

Ledelsesberetning	1
Oplysninger om selskabet	1
Hoved- og nøgletal	2
Beretning	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors erklæringer	5
Årsregnskab	
Resultatopgørelse	6
Balance	7
Egenkapitalopgørelse	8
Noter	
Anvendt regnskabspraksis	9
Personaleomkostninger	11
Skat af årets resultat	11
Materielle anlægsaktiver	12
Aktiekapital	12
Eventualforpligtelser og andre økonomiske forpligtelser	12
Nærtstående parter	13

Oplysninger om selskabet

Navn	A/S Sjællandske Avistryk
Adresse, postnr., by	Skovsøvej 27, Skovsø, 4200 Slagelse
CVR-nr.	13 23 94 79
Hjemstedskommune	Slagelse
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Telefax	58 56 86 01
Bestyrelse	Lisbeth Knudsen, formand Peter Nordgaard Hansen Bjarne W. Munck Jan Bo Kristensen Peter Følde
Direktion	Bjarne W. Munck
Revision	Ernst & Young, Godkendt Revisionspartnerselskab Osvold Helmuths Vej 4, Postboks 250, 2000 Frederiksberg Telefon 73 23 30 00 Telefax 72 29 30 30

Hoved- og nøgletal

Selskabets udvikling i de seneste 5 år kan beskrives således:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Hovedtal (t.kr.)					
Bruttoresultat	19.354	21.131	24.828	26.219	32.060
Resultat af primær drift	1.858	-2.042	1.022	-1.147	4.685
Finansielle poster	-3	-7	-6	206	105
Årets resultat	1.332	-1.680	762	-706	3.592
Balancesum	65.112	64.456	67.893	69.320	74.586
Investering i materielle anlægsaktiver	394	0	0	310	0
Egenkapital	58.796	57.464	59.144	58.382	61.962
Gennemsnitligt antal ansatte	28	32	35	34	33
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	2,9	-3,1	1,5	-1,6	5,5
Soliditetsgrad	90,3	89,2	87,1	84,2	83,1
Forrentning af egenkapitalen	2,3	-2,9	1,3	-1,2	5,3

Beretning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet er i lighed med tidligere år offsettrykning af aviser. Selskabets produkter afsættes primært til Berlingske Media A/S.

Trykkeriet er certificeret efter arbejdsmiljøstandarden OHSAS 18001:2008 og efter miljøstandarden ISO 14001:2004.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultat for 2014 udviser et overskud på t.kr. 1.332, og selskabets balance pr.31.december 2014 udviser en egenkapital på t.kr. 58.796.

Selskabets resultat og økonomiske udvikling endte som forventet og anses for tilfredsstillende.

Særlige risici

Selskabet har i året ikke været udsat for særlige forretningsmæssige risici.

Begivenheder efter balancedagen

Den 13. februar 2015, godkendte de Hollandske konkurrencemyndigheder De Persgroep's køb af Mecom Group Plc. Berlingske Media har dermed officielt fået nye ejere. Gennemførelsen af salget har ikke påvirket regnskabet for 2014.

Forventet udvikling

Den generelle udvikling på avisproduktionsmarkedet forventes at fortsætte i 2015 med overkapacitet i markedet og en intensivning af konkurrencen til følge.

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014 for A/S Sjællandske Avistryk.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2014 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 19. maj 2015

Direktionen:

.....
Bjarne W. Munck

Bestyrelsen:

.....
Lisbeth Knudsen
formand

.....
Peter Nordgaard Hansen

.....
Bjarne W. Munck

.....
Jan Bo Kristensen

.....
Peter Følde

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i A/S Sjællandske Avistryk

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for A/S Sjællandske Avistryk for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. 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 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 en 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 en 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. 31. december 2014 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014 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 19. maj 2015

ERNST & YOUNG

Godkendt Revisionspartnerselskab

Eskild Nørregaard Jakobsen
statsaut. revisor

Lisa Hagedorn
statsaut. revisor

Resultatopgørelse for 1. januar - 31. december

Note	2014 t.kr.	2013 t.kr.
Bruttoresultat	19.354	21.131
2 Personaleomkostninger	-13.672	-19.153
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	<u>-3.824</u>	<u>-4.020</u>
Resultat af primær drift	1.858	-2.042
Finansielle omkostninger	<u>-3</u>	<u>-7</u>
Resultat før skat	1.855	-2.049
3 Skat af årets resultat	<u>-523</u>	<u>369</u>
Årets resultat	<u>1.332</u>	<u>-1.680</u>
Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	<u>1.332</u>	<u>-1.680</u>
	<u>1.332</u>	<u>-1.680</u>

Balance pr. 31. december

Note	2014 t.kr.	2013 t.kr.
Aktiver		
Anlægsaktiver		
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	17.202	21.024
Materielle anlægsaktiver under udførelse	<u>394</u>	<u>0</u>
4 Materielle anlægsaktiver	<u>17.596</u>	<u>21.024</u>
Andre tilgodehavender	<u>755</u>	<u>755</u>
Finansielle anlægsaktiver	<u>755</u>	<u>755</u>
Anlægsaktiver i alt	<u>18.351</u>	<u>21.779</u>
Omsætningsaktiver		
Råvarer og hjælpematerialer	<u>1.971</u>	<u>2.242</u>
Varebeholdninger	<u>1.971</u>	<u>2.242</u>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	43.109	39.349
Udsudte skatteaktiver	1.656	1.052
Andre tilgodehavender	<u>25</u>	<u>33</u>
Tilgodehavender	<u>44.790</u>	<u>40.434</u>
Likvide beholdninger	<u>0</u>	<u>1</u>
Omsætningsaktiver i alt	<u>46.761</u>	<u>42.677</u>
Aktiver i alt	<u>65.112</u>	<u>64.456</u>
Passiver		
Egenkapital		
5 Aktiekapital	40.000	40.000
Overført resultat	<u>18.796</u>	<u>17.464</u>
Egenkapital i alt	<u>58.796</u>	<u>57.464</u>
Gældsforpligtelser		
Leverandører af varer og tjenesteydelser	2.073	601
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	390
Skyldig selskabsskat	1.127	0
Anden gæld	<u>3.116</u>	<u>6.001</u>
Kortfristede gældsforpligtelser	<u>6.316</u>	<u>6.992</u>
Gældsforpligtelser i alt	<u>6.316</u>	<u>6.992</u>
Passiver i alt	<u>65.112</u>	<u>64.456</u>

Egenkapitaloppgørelse

(t.kr.)	<u>Aktiekapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital pr. 1/1 2014	40.000	17.464	57.464
Årets resultat, jf. resultatdisponering		<u>1.332</u>	<u>1.332</u>
Egenkapital pr. 31/12 2014	<u>40.000</u>	<u>18.796</u>	<u>58.796</u>

1. Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for A/S Sjællandske Avistryk er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Undladelse af pengestrømsopgørelse

Med henvisning til ÅRL § 86, stk. 4 udarbejdes ikke pengestrømsopgørelse. Virksomhedens pengestrømme indgår i koncernpengestrømsopgørelsen for den højereliggende modervirksomhed Mecom Group plc, London.

Rapporteringsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner.

Valutaomregning

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til danske kroner efter transaktionsdagens kurs.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære aktiver og forpligtelser i fremmed valuta omregnes til danske kroner efter balancedagens valutakurser. Realiserede og urealiserede valutakursgevinster og -tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætningen omfatter salg af trykkeriydelser videreformidlet af moderselskabet, Berlingske Avistryk A/S. Omsætningen indregnes i takt med levering af ydelserne. Omsætningen opgøres efter fradrag af moms, afgifter og rabatter.

Bruttoresultat

Posterne nettoomsætning, vareforbrug, andre eksterne omkostninger og andre driftsindtægter er med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til en regnskabspost benævnt bruttoresultat.

Vareforbrug

Omkostninger til vareforbrug omfatter omkostninger til tryk, distribution mv.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter primært omkostninger til administration, lokaler og vedligeholdelse.

Personaleomkostninger

Indeholder lønninger, vederlag, pensioner og øvrige personaleomkostninger til selskabets ansatte, herunder bestyrelsen.

Afskrivninger på materielle anlægsaktiver

Afskrivninger omfatter afskrivninger på materielle anlægsaktiver.

Materielle anlægsaktiver afskrives lineært over de enkelte aktivers forventede brugstid. Afskrivningsgrundlaget udgør kostprisen.

Aktivernes forventede brugstid udgør:

	<u>Brugstid (år)</u>
Rotationsanlæg	20
Pakkerianlæg	5 - 12
Øvrige maskiner og tekniske anlæg	4 - 10
Driftsmateriel og inventar	3 - 5

1. Anvendt regnskabspraksis - fortsat

Finansielle omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster.

Skat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat.

Selskabet og de danske tilknyttede virksomheder er sambeskattede. Den danske selskabsskat fordeles mellem overskuds- og underskudsgivende danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst (fuld fordeling).

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver omfatter tekniske anlæg og inventar, der består af rotationsanlæg, pakkerianlæg, øvrige maskiner og tekniske anlæg, driftsmateriel og inventar samt materielle anlægsaktiver under udførelse. Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Der foretages nedskrivningstest på materielle anlægsaktiver, såfremt der er indikationer for værdifald. Nedskrivningstesten foretages for hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Aktiverne nedskrives til det højeste af aktivets eller aktivgruppens kapitalværdi og nettosalgspris (genindvindingsværdi), såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Varebeholdninger

Råvarer og hjælpematerialer måles til kostpris på grundlag af FIFO-princippet eller til nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi. Værdien nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

Andre tilgodehavender omfatter deposita, som indregnes til kostpris.

Likvider

Bankindeståender omfattet af koncernens cash pool er klassificeret som tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder.

Selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser indregnes i balancen som beregnet skat af årets forventede skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt betalte acontoskatte.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser.

1. Anvendt regnskabspraksis - fortsat

Andre gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes til kostpris og måles efterfølgende til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til dagsværdi.

Anden gæld er målt til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til kostpris.

Nøgletal

Nøgletal er beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings Anbefalinger og Nøgletal 2010 og beregnet således:

Definitioner på nøgletal:

Afkastningsgrad:
 Resultat af ordinær primær drift / Gennemsnitlige aktiver * 100

Soliditetsgrad:
 Egenkapital ultimo/ Passiver ultimo * 100

Forrentning af egenkapitalen:
 Årets resultat / Gennemsnitlig egenkapital * 100

2. Personaleomkostninger

Personaleomkostninger er opgjort således:

	<u>2014</u> t.kr.	<u>2013</u> t.kr.
Lønninger	12.461	17.769
Pensioner	930	1.086
Andre omkostninger til social sikring	<u>281</u>	<u>298</u>
	<u>13.672</u>	<u>19.153</u>
	<u>Antal</u>	<u>Antal</u>
Gennemsnitligt antal medarbejdere	<u>28</u>	<u>32</u>

Vederlag til selskabets ledelse oplyses ikke med henvisning til ÅRL § 98b, stk. 3, nr. 2.

3. Skat af årets resultat

	<u>2014</u> t.kr.	<u>2013</u> t.kr.
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	1.127	390
Årets regulering af udskudt skat	<u>-604</u>	<u>-759</u>
	<u>523</u>	<u>-369</u>

4. Materielle anlægsaktiver

(t.kr.)	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse	I alt
Kostpris			
Saldo pr. 1/1 2014	103.541	0	103.541
Tilgang i årets løb	<u>0</u>	<u>394</u>	<u>394</u>
Kostpris pr. 31/12 2014	<u>103.541</u>	<u>394</u>	<u>103.935</u>
Af- og nedskrivninger			
Saldo pr. 1/1 2014	82.515		82.515
Årets afskrivninger	<u>3.824</u>		<u>3.824</u>
Af- og nedskrivninger pr. 31/12 2014	<u>86.339</u>		<u>86.339</u>
Regnskabsmæssig værdi pr. 31/12 2014	<u>17.202</u>	<u>394</u>	<u>17.596</u>

31/12 2014 t.kr.	31/12 2013 t.kr.
---------------------	---------------------

5. Aktiekapital

Aktiekapitalen t.kr. 40.000, sammensættes således:

1 A-aktie(r) a kr. 40.000.000,00	<u>40.000</u>	<u>40.000</u>
	<u>40.000</u>	<u>40.000</u>

Selskabets aktiekapital har uændret været t.kr. 40.000 de seneste 5 år.

6. Eventualforpligtelser og andre økonomiske forpligtelser

Andre eventualforpligtelser:

Selskabet indgår i Berlingske Media-koncernens cash pool-ordning, hvor selskabet hæfter solidarisk sammen med koncernens øvrige selskaber. Selskabets tilgodehavende pr. statusdagen udgør 45 mio. kr. (2013: 43 mio. kr.), som er indregnet som koncernmellemværender. Det samlede nettoindestående i Berlingske Media-koncernens cash pool-ordning udgør pr. statusdagen 98 mio. kr. (2013: 74 mio. kr.) og sammensættes af bruttoindestående på 352 mio. kr. (2013: 352 mio. kr.) og bruttogæld på 254 mio. kr. (2013: 278 mio. kr.)

Selskabet er sambeskattet med det ultimative moderselskab i Danmark, Mecom Denmark Holdings ApS, som administrationselskab og hæfter solidarisk med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat fra og med indkomståret 2013 samt for kildeskat på renter, royalties og udbytter, som forfalder til betaling den 1. juli 2012 eller senere.

Andre økonomiske forpligtelser

	31/12 2014 t.kr.	31/12 2013 t.kr.
Leje- og leasingforpligtelser i øvrigt:		
Leje- og leasingforpligtelser	<u>3.293</u>	<u>3.213</u>

7. Nærtstående parter

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse:

<u>Nærtstående part</u>	<u>Bopæl/Hjemsted</u>	<u>Grundlag for bestemmende indflydelse</u>
De Persgroep NV	Brusselseseenweg 347, 1730 Asse (Kobbegem), Belgium	Ultimativt moderselskab

Oplysning om koncernregnskaber:

<u>Modervirksomhed</u>	<u>Hjemsted</u>	<u>Rekvirering af modervirksomhedens koncernregnskab</u>
Mecom Group plc	5th Floor, Audley House, 13 Palace Street, London SW1E 5HX, England	www.mecom.com/investor-relations

Transaktioner med tilknyttede virksomheder, som ikke er indgået på normale markedsvilkår:

Der har ikke været transaktioner med nærtstående parter, som ikke er foretaget på normale markedsvilkår.

Følgende kapitalejere er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af aktiekapitalen:

<u>Navn</u>	<u>Bopæl/Hjemsted</u>
Berlingske Avistryk A/S	Essen 16, 6000 Kolding