

## **Kulturrejser A/S**

Folke Bernadottes Allé 7  
2100 København Ø  
CVR-nr. 25307879

### **Årsrapport 01.10.2021 - 30.09.2022**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den  
25.01.2023

---

**Morten Krüger**  
Dirigent

# Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Resultatopgørelse for 2021/22	9
Balance pr. 30.09.2022	10
Egenkapitalopgørelse for 2021/22	12
Noter	13
Anvendt regnskabspraksis	17

# Virksomhedsoplysninger

## Virksomhed

Kulturrejser A/S  
Folke Bernadottes Allé 7  
2100 København Ø

CVR-nr.: 25307879  
Stiftelsesdato: 01.04.2000  
Hjemsted: København  
Regnskabsår: 01.10.2021 - 30.09.2022  
Hjemmeside: [www.kulturrejser-europa.dk](http://www.kulturrejser-europa.dk)

## Bestyrelse

Katinka Pernille Aller, formand  
Erik Aller  
Bettina Charlotte Aller  
Morten Krüger

## Direktion

Iben Maj Thagaard Winther, direktør

## Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Weidekampsgade 6  
2300 København S

# Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.2021 - 30.09.2022 for Kulturrejser 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. 30.09.2022 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.10.2021 - 30.09.2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 13.12.2022

## Direktion

**Iben Maj Thagaard Winther**

direktør

## Bestyrelse

**Katinka Pernille Aller**

formand

**Erik Aller**

**Bettina Charlotte Aller**

**Morten Krüger**

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## Til kapitalejeren i Kulturrejser A/S

### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Kulturrejser A/S for regnskabsåret 01.10.2021 -30.09.2022, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.10.2021 - 30.09.2022 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

### 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.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

### Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den anvendte regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

### **Udtalelse om ledelsesberetningen**

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er herudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 13.12.2022

**Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 33963556

**Lars Kronow**

Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne19708

**Christina Nilsson**

Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne44182

# Ledelsesberetning

## Hoved- og nøgletal

	2021/22	2020/21	2019/20	2018/19	2017/18
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
<b>Hovedtal</b>					
Bruttofortjeneste	4.195	759	1.314	9.312	11.966
Driftsresultat	(691)	(3.201)	(6.382)	558	4.385
Resultat af finansielle poster	(585)	(111)	(429)	(1.386)	(1.877)
Årets resultat	(999)	(2.589)	(5.316)	(655)	1.947
Balancesum	30.738	26.537	18.878	56.727	63.933
Egenkapital	4.356	5.355	7.944	18.259	23.914
Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.)	13	10	18	24	23
<b>Nøgletal</b>					
Egenkapitalforrentning (%)	(20,57)	(38,94)	(40,58)	(3,11)	8,49
Soliditetsgrad (%)	14,17	20,18	42,08	32,19	37,4

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens gældende version af "Anbefalinger & Nøgletal".

### Egenkapitalforrentning (%):

$\frac{\text{Årets resultat} * 100}{\text{Gns. egenkapital}}$

Gns. egenkapital

### Soliditetsgrad (%):

$\frac{\text{Egenkapital} * 100}{\text{Balancesum}}$

Balancesum



### **Virksomhedens væsentligste aktiviteter**

Selskabets formål er at drive rejsebureau og beslægtet virksomhed.

### **Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold**

Årets bruttofortjeneste udgør 4.195 t.kr. mod 759 t.kr. i 2020/21.

I begyndelsen af regnskabsåret var COVID-19 fortsat en del af hverdagen i en væsentlig grad, der påvirkede indtjeningen negativt. I 2022 skete gradvis en forbedring i udviklingen og hen mod sommeren blev rejserestriktionerne gradvist lempet, ligesom der simultant skete en positiv ændring i lysten til at rejse, og efterspørgslen begyndte således at stige markant og bedre end forventet.

Det blev en sommer med meget høj rejseaktivitet, der dog også bød på væsentlige udfordringer, primært som følge af flyselskabernes mange flyaflysninger samt ændringer i afgang. Hertil kom SAS-strejken på det værste tænkelige tidspunkt. Det er kun gennem en helt fantastisk og ekstraordinær indsats fra alle medarbejdere det lykkedes, at sikre gennemførelsen af rigtig mange planlagte rejser.

Den stigende aktivitet betød derfor også, at selskabet kunne igangsætte rekruttering af nye medarbejdere ligesom en række nye rejser og destinationer blev introduceret for at styrke selskabets rejseudbud.

Årets resultat før skat udgør et underskud på 1.276 t.kr. mod et underskud på 3.312 t.kr. i 2020/21. Samlet set betegnes resultatet i lyset af årets udfordringer som tilfredsstillende.

### **Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling**

Samlet set betegnes resultatet som tilfredsstillende, da det i væsentligt omfang overstiger de udtrykte forventninger.

### **Usikkerhed vedrørende indregning og måling**

De økonomiske følgevirkninger af COVID-19 pandemien samt de globale markedsøkonomiske usikkerheder og geopolitiske forhold, har medført en øget risiko på tilgodehavender hos selskabets samarbejdspartnere.

Selskabet har på baggrund af skøn afspejlet denne risiko i forbindelse med indregning af tilgodehavender.

### **Forventet udvikling**

De markedsøkonomiske udsigter samt inflationens påvirkning på forbrugeradfærden gør fremtiden uforudsigelig for rejsebranchen som helhed. Kombineret med at flykapaciteten først ser ud til at være tilbage på 2018/19 niveau tidligst i 2024 dette gør, at forventningerne til det kommende regnskabsår er forbundet med væsentlig usikkerhed.

Ledelsen forventer et mindre negativt driftsresultat EBITDA i regnskabsåret 2022/23.

### **Videnressourcer**

Det er væsentligt for selskabet at kunne tiltrække og fastholde medarbejdere med såvel høje faglige som personlige kompetencer. Selskabet investerer løbende væsentlige ressourcer i yderligere dygtiggørelse af selskabets medarbejdere.

### **Begivenheder efter balancedagen**

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

# Resultatopgørelse for 2021/22

	Note	2021/22 t.kr.	2020/21 t.kr.
<b>Bruttofortjeneste/-tab</b>	1	<b>4.195</b>	<b>759</b>
Personaleomkostninger	2	(4.886)	(3.960)
<b>Driftsresultat</b>		<b>(691)</b>	<b>(3.201)</b>
Andre finansielle indtægter		19	1
Andre finansielle omkostninger	3	(604)	(112)
<b>Resultat før skat</b>		<b>(1.276)</b>	<b>(3.312)</b>
Skat af årets resultat	4	277	723
<b>Årets resultat</b>	5	<b>(999)</b>	<b>(2.589)</b>

# Balance pr. 30.09.2022

## Aktiver

	Note	2021/22 t.kr.	2020/21 t.kr.
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		0	0
<b>Materielle aktiver</b>	6	<b>0</b>	<b>0</b>
Deposita		0	403
<b>Finansielle aktiver</b>	7	<b>0</b>	<b>403</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>0</b>	<b>403</b>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	8	20.655	16.691
Udskudt skat	9	364	1.662
Andre tilgodehavender		455	1.937
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		1.507	579
Periodeafgrænsningsposter	10	4.678	3.106
<b>Tilgodehavender</b>		<b>27.659</b>	<b>23.975</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>3.079</b>	<b>2.159</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>30.738</b>	<b>26.134</b>
<b>Aktiver</b>		<b>30.738</b>	<b>26.537</b>

**Passiver**

	Note	2021/22 t.kr.	2020/21 t.kr.
Virksomhedskapital	11	500	500
Overført overskud eller underskud		3.856	4.855
<b>Egenkapital</b>		<b>4.356</b>	<b>5.355</b>
Anden gæld		3.178	3.665
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	12	<b>3.178</b>	<b>3.665</b>
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	12	794	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder	13	16.160	11.950
Leverandører af varer og tjenesteydelser		3.411	2.748
Gæld til tilknyttede virksomheder		1.978	1.628
Anden gæld		861	1.191
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>23.204</b>	<b>17.517</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>26.382</b>	<b>21.182</b>
<b>Passiver</b>		<b>30.738</b>	<b>26.537</b>
Eventualforpligtelser	14		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	15		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	16		
Transaktioner med nærtstående parter	17		
Koncernforhold	18		

# Egenkapitalopgørelse for 2021/22

	Virksomheds- kapital t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	500	4.855	5.355
Årets resultat	0	(999)	(999)
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>500</b>	<b>3.856</b>	<b>4.356</b>

# Noter

## 1 Bruttofortjeneste/-tab

I regnskabsposten "Bruttofortjeneste/-tab" indgår modtaget lønkomensation til virksomheder i økonomisk krise som følge af COVID-19 med 96 t.kr. (2020/21: 790 t.kr.). Lønkomensationen kompenserer virksomheden for at have hjemsendt medarbejdere i perioden, hvor myndighederne havde indført restriktioner for at reducere COVID-19 smittespredning.

I "Bruttofortjeneste/-tab" er der desuden indregnet ansøgt kompensation fra hjælpepakken for faste omkostninger til virksomheder i økonomisk krise som følge af COVID-19 med 526 t.kr. (2020/21: 4.450 t.kr.) Kompensationen for faste omkostninger kompenserer virksomheden for de faste omkostninger, som er uundgåelige trods samfundets nedlukning som følge af myndighedernes restriktioner og vedrører primært omkostninger, der indgår i resultatposten Andre eksterne omkostninger.

Selskabet indregnede i årsregnskabet for 2019/20 modtaget kompensation for annullerede rejser i preioden 13.03.2020 - 13.04.2020 fra Rejsegarantifonden. På grund af ændringer i de udmeldte retningslinjer har selskabet indregnet en tilbagebetalingsforpligtelse på (1.300) t.kr. af sidste års kompensation.

## 2 Personaleomkostninger

	2021/22 t.kr.	2020/21 t.kr.
Gager og lønninger	4.503	3.627
Pensioner	262	252
Andre omkostninger til social sikring	121	81
	<b>4.886</b>	<b>3.960</b>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	13	10

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

## 3 Andre finansielle omkostninger

	2021/22 t.kr.	2020/21 t.kr.
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	98	68
Renteomkostninger i øvrigt	18	31
Valutakursreguleringer	488	13
	<b>604</b>	<b>112</b>

## 4 Skat af årets resultat

	2021/22 t.kr.	2020/21 t.kr.
Ændring af udskudt skat	(277)	(723)
	<b>(277)</b>	<b>(723)</b>

## 5 Forslag til resultatdisponering

	2021/22 t.kr.	2020/21 t.kr.
Overført resultat	(999)	(2.589)
	<b>(999)</b>	<b>(2.589)</b>

## 6 Materielle aktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.kr.
Kostpris primo	351
Afgange	(25)
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>326</b>
Af- og nedskrivninger primo	(351)
Tilbageførsel ved afgange	25
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(326)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>0</b>

## 7 Finansielle aktiver

	Deposita t.kr.
Kostpris primo	403
Afgange	(403)
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>0</b>

## 8 Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder

Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder består af midler, der indgår i en cash pool-ordning, og koncerninterne mellemregninger. Der er ikke fastsat forfaldstidspunkt for mellemværendet. Cash pool-ordningen fungerer som likvide beholdninger, og det er derfor ikke muligt at opgøre, hvor meget der afregnes efter et år.

## 9 Udskudt skat

	2021/22	2020/21
	t.kr.	t.kr.
Materielle aktiver	8	10
Fremførbare skattemæssige underskud	295	1.575
Andre skattepligtige midlertidige forskelle	61	77
<b>Udskudt skat i alt</b>	<b>364</b>	<b>1.662</b>

	2021/22	2020/21
	t.kr.	t.kr.
<b>Bevægelser i året</b>		
Primo	1.662	1.513
Indregnet i resultatopgørelsen	277	723
Benyttet i sambeskatningen	(1.575)	(574)
<b>Ultimo</b>	<b>364</b>	<b>1.662</b>

### Udskudte skatteaktiver

Selskabet har pr. 30.09.2022 indregnet et skatteaktiv på 364 t.kr. Skatteaktivet sammensætter sig af fremførbare, skattemæssige underskud og uudnyttede skattemæssige fradrag i form af tidsmæssige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige saldo værdier. Det er ledelsens vurdering, at skatteaktivet vil blive anvendt i sambeskatning og/eller fremtidig skattepligtig indkomst.

## 10 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalte omkostninger til rejser med afrejsedato efter 30.09.2022.

## 11 Virksomhedskapital

	Antal	Pålydende værdi t.kr.	Nominel værdi t.kr.
Aktiekapital	500	1	500
	<b>500</b>		<b>500</b>

## 12 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2021/22 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2021/22 t.kr.
Anden gæld	794	3.178
	<b>794</b>	<b>3.178</b>

## 13 Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder vedrører indbetalinger modtaget for rejser med afrejsedato efter 30.09.2022.



#### 14 Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Aller A/S som administrationselskab. 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. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationselskabets årsregnskab.

#### 15 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har stillet bankgaranti på 2.000 t.kr. overfor Rejsegarantifonden.

#### 16 Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse:

- Aller Leisure A/S, 2100 København Ø, ejer alle aktierne i selskabet og har bestemmende indflydelse.
- Aller A/S, 1561 København V, ejer alle aktierne i Aller Leisure A/S og har bestemmende indflydelse.
- Allersfonden, 2100 København Ø, er ultimativ ejer af Aller A/S.

#### 17 Transaktioner med nærtstående parter

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

#### 18 Koncernforhold

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

- Aller A/S, 1561 København V.

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

- Aller A/S, 1561 København V.

# Anvendt regnskabspraksis

## Regnskabsklasse

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

Sammenligningstal for anden gæld er tilpasset, således at gæld til Rejsegarantifonden, som i årsrapporten 2020/21 blev præsenteret som kortfristet anden gæld, i årsrapporten 2021/22 er opdelt i hhv. kortfristet og langfristet anden gæld. Tilpasningen har således ikke påvirket selskabets resultat og egenkapital.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

## Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

## 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.

## Resultatopgørelsen

### Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, andre driftsindtægter, vareforbrug og andre eksterne omkostninger.

### Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af rejser indregnes i resultatopgørelsen på afrejsetidspunktet. Nettoomsætning indregnes eksklusiv 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.

**Vareforbrug**

Vareforbrug består af direkte omkostninger til salg af rejser, som er som indregnet i regnskabsåret.

**Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger omfatter salgsfremmende omkostninger, markedsføringsomkostninger, administrationsomkostninger, lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, nedskrivning af tilgodehavender mv.

**Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

**Andre finansielle indtægter**

Andre finansielle indtægter består af øvrige renteindtægter, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

**Andre finansielle omkostninger**

Andre finansielle omkostninger består af øvrige renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta 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.

Selskabet er sambeskattet med Aller A/S og alle dets danske tilknyttede virksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

**Balancen****Materielle aktiver**

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

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

	<b>Brugstid</b>
	<b>År</b>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle anlægsaktiver 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.

### **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.

### **Tilgodehavende og skyldig sambeskatningsbidrag**

Aktuelle skyldige sambeskatningsbidrag eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat. Ved skattemæssige underskud indregnes kun tilgodehavende sambeskatningsbidrag, hvis underskuddet forventes udnyttet i sambeskatningen.

### **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.

### **Andre finansielle forpligtelser**

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

### **Modtagne forudbetalinger fra kunder**

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

### **Pengestrømsopgørelse**

Selskabet har ikke medtaget pengestrømsopgørelse i årsrapporten med henvisning til ÅRL § 86 stk. 4.