

## **Aller Leisure A/S**

Folke Bernadottes Allé 7  
2100 København Ø  
CVR-nr. 39034891

### **Årsrapport 01.10.2019 - 30.09.2020**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den  
27.01.2021

---

**Morten Krüger**  
Dirigent

# Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Resultatopgørelse for 2019/20	9
Balance pr. 30.09.2020	10
Egenkapitalopgørelse for 2019/20	12
Noter	13
Anvendt regnskabspraksis	17

# Virksomhedsoplysninger

## Virksomhed

Aller Leisure A/S  
Folke Bernadottes Allé 7  
2100 København Ø

CVR-nr.: 39034891  
Stiftelsesdato: 25.10.2017  
Hjemsted: København Ø  
Regnskabsår: 01.10.2019 - 30.09.2020

## Bestyrelse

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

## Direktion

Morten Krüger, direktør

## Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Weidekampsgade 6  
0900 København C

# Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.2019 - 30.09.2020 for Aller Leisure 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. 30.09.2020 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.10.2019 - 30.09.2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 18.01.2021

## Direktion

**Morten Krüger**

direktør

## Bestyrelse

**Katinka Pernille Aller**

formand

**Bettina Charlotte Aller**

**Erik Aller**

**Morten Krüger**

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## Til kapitalejeren i Aller Leisure A/S

### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Aller Leisure A/S for regnskabsåret 01.10.2019 - 30.09.2020, 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. 30.09.2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.10.2019 - 30.09.2020 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 internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. 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 18.01.2021

**Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 33963556

**Lars Kronow**

Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne19708

**Christina Nilsson**

Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne44182

# Ledelsesberetning

## Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets aktivitet består i at drive virksomhed inden for rejsebranchen samt at drive en række fællesfunktioner i tilknytning hertil. Desuden drives anden virksomhed, der efter bestyrelsens skøn naturligt står i forbindelse hermed. Dette kan foretages dels direkte og dels ved investering, herunder besiddelse af kapitalandele, i andre virksomheder.

## Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatet før skat udgør et underskud på 48.424 t.kr. mod et underskud på 7.408 t.kr i 2018/19. Selskabets egenkapital udgør 122.944 t.kr. pr. 30.09.2020.

På Aller Leisure-koncernniveau udgør driftsresultatet (EBITDA) et tab på 31 mio.kr. (2018/19 23 mio.kr.).

Årets resultat er ikke som forventet, da følgevirkningerne af COVID-19-pandemien har påvirket resultatet væsentligt negativt i koncernens datterselskaber.

Myndighederne annoncerede den 13.03.2020, at de i væsentligt omfang lukkede grænserne til Danmark, og at man frarådede danskerne udrejse til stort set resten af verden i et forsøg på at bekæmpe udbredelsen af COVID-19.

Den globale smittespredning af COVID-19 medførte rejserestriktioner, og dette har resulteret i, at rejsebranchen totalt uventet mistede hele forretningsgrundlaget. Dette aktivitetsfald har desværre også medført, at selskabet har måttet gennemføre væsentlige personalereduktioner samt gennemføre andre besparelsetiltag. Selskabet har i perioden modtaget delvis kompensation for faste omkostninger og løn. Selskabet har i regnskabsåret modtaget tilskud på i alt 0,8 mio.kr.

## Usikkerhed vedrørende indregning og måling

### **Kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

Selskabets kapitalandele i tilknyttede virksomheder udgør 239.873 t.kr., hvoraf goodwill udgør i alt 173.381 t.kr. Selskabet har foretaget nedskrivningstest, som baserer sig på budgetter for de kommende år, hvori det forventning, at rejsebranchen igen vil begynde at åbne op for salget i løbet af 2021, og at der gradvist vil ske en normalisering af rejsebranchen over de kommende 1-3 år.

### **Tilgodehavende forudbetalinger hos leverandører**

Den aktuelle COVID-19 pandemi og følgevirkningerne heraf, medfører en øget risiko på tilgodehavender hos koncernens udenlandske samarbejdspartnere. Koncernen har på baggrund af skøn afspejlet denne risiko i forbindelse med indregning af tilgodehavender i de enkelte tilknyttede virksomheder.



**Forventet udvikling**

Med udgangspunkt i de nuværende rejserestriktioner og uvisheden omkring udviklingen i COVID-19, forventer ledelsen i Aller Leisure A/S-koncernen, at det kommende regnskabsår fortsat blive væsentligt påvirket af COVID-19, ligesom rejsebranchen er afhængig af, at markederne åbner igen. Selskabet forventer derfor et lavt aktivitetsniveau og et væsentligt negativt driftsresultat for regnskabsåret 2020/21.

**Begivenheder efter balancedagen**

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

# Resultatopgørelse for 2019/20

	Note	2019/20 t.kr.	2018/19 t.kr.
<b>Bruttofortjeneste/-tab</b>	3	<b>17.087</b>	<b>5.661</b>
Personaleomkostninger	4	(17.258)	(9.620)
<b>Driftsresultat</b>		<b>(171)</b>	<b>(3.959)</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	5	(47.508)	(1.263)
Andre finansielle indtægter	6	150	366
Andre finansielle omkostninger	7	(895)	(2.552)
<b>Resultat før skat</b>		<b>(48.424)</b>	<b>(7.408)</b>
Skat af årets resultat	8	170	995
<b>Årets resultat</b>		<b>(48.254)</b>	<b>(6.413)</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Overført resultat		(48.254)	(6.413)
<b>Resultatdisponering</b>		<b>(48.254)</b>	<b>(6.413)</b>

# Balance pr. 30.09.2020

## Aktiver

	Note	2019/20 t.kr.	2018/19 t.kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		239.873	294.429
<b>Finansielle aktiver</b>	9	<b>239.873</b>	<b>294.429</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>239.873</b>	<b>294.429</b>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		209	11.414
Udskudt skat		208	0
Andre tilgodehavender		125	347
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		957	1.024
Periodeafgrænsningsposter		51	5
<b>Tilgodehavender</b>		<b>1.550</b>	<b>12.790</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>1.550</b>	<b>12.790</b>
<b>Aktiver</b>		<b>241.423</b>	<b>307.219</b>

**Passiver**

	Note	2019/20 t.kr.	2018/19 t.kr.
Virksomhedskapital		18.000	18.000
Overført overskud eller underskud		104.944	158.133
<b>Egenkapital</b>		<b>122.944</b>	<b>176.133</b>
<hr/>			
Gæld til tilknyttede virksomheder		12.413	30.263
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	10	<b>12.413</b>	<b>30.263</b>
<hr/>			
Leverandører af varer og tjenesteydelser		517	219
Gæld til tilknyttede virksomheder	11	99.321	98.715
Anden gæld		6.228	1.889
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>106.066</b>	<b>100.823</b>
<hr/>			
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>118.479</b>	<b>131.086</b>
<hr/>			
<b>Passiver</b>		<b>241.423</b>	<b>307.219</b>

Usædvanlige forhold	1
Usikkerhed ved indregning og måling	2
Eventualforpligtelser	12
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	13
Transaktioner med nærtstående parter	14
Koncernforhold	15

# Egenkapitalopgørelse for 2019/20

	Virksomheds- kapital t.kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	18.000	0	158.133	176.133
Valutakursreguleringer	0	(2.547)	0	(2.547)
Øvrige egenkapitalposter	0	(2.388)	0	(2.388)
Udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	(24.113)	24.113	0
Overført til reserver	0	29.048	(29.048)	0
Årets resultat	0	0	(48.254)	(48.254)
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>18.000</b>	<b>0</b>	<b>104.944</b>	<b>122.944</b>

# Noter

## 1 Usædvanlige forhold

Selskabets og dets datterselskabers indeværende regnskabsår er væsentligt negativt påvirket af COVID-19-pandemien. Den globale smittespredning af COVID-19 medførte rejserestriktioner, hvilket har resulteret i, at selskabet totalt uventet mistede hele dets forretningsgrundlag. Dette har i regnskabsåret 2019/20 medført et aktivitetsfald i forhold til sidste år. Herudover har det medført, at selskabet har måttet gennemføre væsentlige personale reduktioner samt andre besparelsestiltag. Selskabet har i den forbindelse modtaget en delvis kompensation, jf. omtale i note 3.

## 2 Usikkerhed ved indregning og måling

Selskabets kapitalandele i tilknyttede virksomheder udgør 239.873 t.kr., hvoraf goodwill udgør i alt 173.381 t.kr. Selskabet har foretaget nedskrivningstest, som baserer sig på budgetter for de kommende år, hvori det forventning, at rejsebranchen igen vil begynde at åbne op for salget i løbet af 2021, og at der gradvist vil ske en normalisering af rejsebranchen over de kommende 1-3 år.

Selskabet har opgjort markedsværdien på baggrund af budgetter for en 5 års periode, en beregnet terminalværdi og en fastsat diskonteringsrente. På baggrund heraf har ledelsen ikke identificeret nedskrivningsbehov.

Selskabet har udarbejdet følsomhedsanalyser ved bl.a. at ændre budgetforudsætninger og diskonteringsrente. Selskabet har i forbindelse med udarbejdelsen af følsomhedsanalyserne taget højde for den usikkerhed, der er forbundet med beregningen af markedsværdien, i forhold til hvornår rejsebranchen igen vil begynde at åbne op og normalisere sig efter COVID-19. Det er selskabets vurdering, at der i forbindelse med nedskrivningstest og følsomhedsanalyser er taget tilstrækkeligt hensyn til denne usikkerhed.

## 3 Bruttofortjeneste/-tab

Selskabets bruttofortjeneste er ekstraordinært påvirket af indregning af andre driftsindtægter fra kompensationsordninger som følge af COVID-19. Selskabet har samlet indregnet kompensationer for 0,8 mio.kr.

## 4 Personaleomkostninger

	<b>2019/20</b>	<b>2018/19</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
Gager og lønninger	15.918	8.938
Pensioner	1.182	584
Andre omkostninger til social sikring	158	98
	<b>17.258</b>	<b>9.620</b>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<b>25</b>	<b>15</b>

**5 Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

	<b>2019/20</b>	<b>2018/19</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	(25.491)	19.123
Regulering af intern avance	340	(429)
Afskrivninger og nedskrivninger på koncerngoodwill	(22.357)	(19.957)
	<b>(47.508)</b>	<b>(1.263)</b>

**6 Andre finansielle indtægter**

	<b>2019/20</b>	<b>2018/19</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	347
Valutakursreguleringer	150	19
	<b>150</b>	<b>366</b>

**7 Andre finansielle omkostninger**

	<b>2019/20</b>	<b>2018/19</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	895	822
Renteomkostninger i øvrigt	0	192
Valutakursreguleringer	0	1.538
	<b>895</b>	<b>2.552</b>

**8 Skat af årets resultat**

	<b>2019/20</b>	<b>2018/19</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
Aktuel skat	0	(995)
Ændring af udskudt skat	(208)	0
Regulering vedrørende tidligere år	38	0
	<b>(170)</b>	<b>(995)</b>

## 9 Finansielle aktiver

	<b>Kapitalandele i tilknyttede virksomheder t.kr.</b>
Kostpris primo	340.067
Tilgange	22.000
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>362.067</b>
Nedskrivninger primo	(45.638)
Valutakursreguleringer	(2.547)
Egenkapitalreguleringer	(2.388)
Afskrivninger på goodwill	(22.357)
Andel af årets resultat	(25.491)
Regulering af interne avancer	340
Udbytte	(24.113)
<b>Nedskrivninger ultimo</b>	<b>(122.194)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>239.873</b>

Regnskabsmæssig værdi af goodwill, som indgår i kapitalandele i tilknyttede virksomheder, udgør 173 mio.kr.

<b>Kapitalandele i dattervirksomheder</b>	<b>Hjemsted</b>	<b>Retsform</b>	<b>Ejerandel %</b>
Aller Flight A/S	København Ø	A/S	100,0
Aller Travel AS	Oslo	AS	100,0
Gislev Rejser A/S	Ringe	A/S	100,0
Kulturrejser A/S	København Ø	A/S	100,0
Nilles Rejser A/S	Dybvad	A/S	100,0
Nyhavn Rejser A/S	København Ø	A/S	100,0
Stjernegaard A/S	København Ø	A/S	100,0

## 10 Langfristede forpligtelser

	<b>Forfald efter 12 måneder 2019/20 t.kr.</b>
Gæld til tilknyttede virksomheder	12.413
	<b>12.413</b>

## 11 Gæld til tilknyttede virksomheder

Gæld til 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.



## 12 Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Aller Holding A/S som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstkatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationselskabets årsregnskab.

## 13 Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse:

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

## 14 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.

## 15 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:

- Aller Holding A/S, 1561 København V

# Anvendt regnskabspraksis

## Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

## 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 på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster.

## Resultatopgørelsen

### Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter andre driftsindtægter og andre eksterne omkostninger.

### Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer 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.

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter,

herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger mv.

### **Personaleomkostninger**

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

### **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 samt afskrivning på goodwill.

### **Andre finansielle indtægter**

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, 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, 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 Holding 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**

### **Kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealisationsværdi ud fra en konkret vurdering. Hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil medføre tab, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af den forholdsmæssige andel 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 markedspostition 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.

### **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. Der indregnes dog ikke udskudt skat af ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill og midlertidige forskelle opstået på anskaffelsestidspunktet, som ikke er opstået ved en virksomhedssammenslutning, og som ikke har effekt på det regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst.

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.

### **Andre finansielle forpligtelser**

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