

## **Aller Leisure A/S**

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

### **Årsrapport 01.10.2020 - 30.09.2021**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den  
26.01.2022

---

**Morten Krüger**  
Dirigent

# Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Resultatopgørelse for 2020/21	9
Balance pr. 30.09.2021	10
Egenkapitalopgørelse for 2020/21	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  
Regnskabsår: 01.10.2020 - 30.09.2021

## Bestyrelse

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

## Direktion

Morten Krüger

## Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Weidekampsgade 6  
2300 København S

# Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.2020 - 30.09.2021 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. 30.09.2021 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.10.2020 - 30.09.2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 15.12.2021

## Direktion

**Morten Krüger**

## 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 01.10.2020 - 30.09.2021, 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. 30.09.2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.10.2020 - 30.09.2021 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 15.12.2021

**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

Årets aktivitet er igen i år væsentligt negativt påvirket af COVID-19-pandemien. Regnskabsåret begyndte med et stort set nedlukket Europa og væsentlig usikkerhed om salg af rejser for det kommende år grundet COVID-19. Nedlukningen af Danmark og Europa holdt i det store hele frem til forsommeren 2021, hvor vaccinationer blev mere og mere udbredt, coronapas blev indført, og antallet af smittede begyndte at falde. Efter at flere europæiske lande igen åbnede deres grænser, var det igen muligt at sende gæster afsted. Dette skete dog i et meget begrænset omfang i forhold til en "normal" sommer, da mange danskere allerede havde besluttet at holde ferie i Danmark. De nye rejseprodukter, der løbende blev udviklet, var således medvirkende til en mindre nedgang i omsætningen end forventet. Selskabet har i perioden modtaget delvis kompensation for løn på i alt 1.083 t.kr., jf. omtale i note 3.

Årets resultat før skat udgør et underskud på 54.810 t.kr. mod et underskud på 48.424 t.kr. i 2019/20. Samlet set betegnes resultatet som meget utilfredsstillende, men det skyldes udelukkende de voldsomme effekter af COVID-19-pandemien og dens påvirkning på rejsebranchen.

Selskabet har i indeværende år købt 70% af anparterne i BKT Holding ApS.

## Usikkerhed vedrørende indregning og måling

### **Kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

Selskabets kapitalandele i tilknyttede virksomheder udgør 234.635 t.kr., hvoraf goodwill udgør i alt 167.470 t.kr. Selskabet har foretaget nedskrivningstest, som baserer sig på budgetter for de kommende år, hvori det forventes, at rejsebranchen vil åbne mere op for salget i løbet af 2022, 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 selskabets udenlandske samarbejdspartnere. Koncernen har på baggrund af skøn afspejlet denne risiko i forbindelse med indregning af tilgodehavender.



**Forventet udvikling**

Med udgangspunkt i de nuværende rejserestriktioner på mange destinationer og uvisheden omkring udviklingen i COVID-19-pandemien rundt om i verden samt bortfald af tilskudsordninger forventer ledelsen, at det kommende regnskabsår fortsat vil blive negativt påvirket af COVID-19-pandemien, ligesom rejsebranchen er afhængig af, at alle væsentlige markederne igen åbner op. Ledelsen forventer dog et fortsat øget aktivitetsniveau, men et mindre negativt driftsresultat (EBITDA) for regnskabsåret 2021/22.

**Begivenheder efter balancedagen**

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

# Resultatopgørelse for 2020/21

	Note	2020/21 t.kr.	2019/20 t.kr.
<b>Bruttofortjeneste/-tab</b>	3	<b>10.506</b>	<b>17.087</b>
Personaleomkostninger	4	(11.673)	(17.258)
Af- og nedskrivninger		(12)	0
<b>Driftsresultat</b>		<b>(1.179)</b>	<b>(171)</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	5	(52.965)	(47.508)
Andre finansielle indtægter		7	152
Andre finansielle omkostninger	6	(673)	(897)
<b>Resultat før skat</b>		<b>(54.810)</b>	<b>(48.424)</b>
Skat af årets resultat	7	117	170
<b>Årets resultat</b>		<b>(54.693)</b>	<b>(48.254)</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Overført resultat		(54.693)	(48.254)
<b>Resultatdisponering</b>		<b>(54.693)</b>	<b>(48.254)</b>

# Balance pr. 30.09.2021

## Aktiver

	Note	2020/21 t.kr.	2019/20 t.kr.
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		78	0
<b>Materielle aktiver</b>	8	<b>78</b>	<b>0</b>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		234.636	239.874
<b>Finansielle aktiver</b>	9	<b>234.636</b>	<b>239.874</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>234.714</b>	<b>239.874</b>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		405	209
Udskudt skat	10	256	208
Andre tilgodehavender		241	125
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		72	957
Periodeafgrænsningsposter		79	51
<b>Tilgodehavender</b>		<b>1.053</b>	<b>1.550</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>1.053</b>	<b>1.550</b>
<b>Aktiver</b>		<b>235.767</b>	<b>241.424</b>

**Passiver**

	Note	2020/21 t.kr.	2019/20 t.kr.
Virksomhedskapital		18.000	18.000
Overført overskud eller underskud		51.503	104.944
<b>Egenkapital</b>		<b>69.503</b>	<b>122.944</b>
<hr/>			
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	12.413
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>		<b>0</b>	<b>12.413</b>
<hr/>			
Leverandører af varer og tjenesteydelser		2.227	518
Gæld til tilknyttede virksomheder	11	162.452	99.321
Anden gæld		1.585	6.228
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>166.264</b>	<b>106.067</b>
<hr/>			
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>166.264</b>	<b>118.480</b>
<hr/>			
<b>Passiver</b>		<b>235.767</b>	<b>241.424</b>
<hr/>			
Usædvanlige forhold	1		
Usikkerhed ved indregning og måling	2		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	12		
Eventualforpligtelser	13		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	14		
Transaktioner med nærtstående parter	15		
Koncernforhold	16		

# Egenkapitalopgørelse for 2020/21

	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	104.944	122.944
Valutakursreguleringer	0	1.172	0	1.172
Øvrige egenkapitalposter	0	80	0	80
Overført til reserver	0	(1.252)	1.252	0
Årets resultat	0	0	(54.693)	(54.693)
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>18.000</b>	<b>0</b>	<b>51.503</b>	<b>69.503</b>

Selskabets ejer har afgivet tilsagn om opretholdelse af den nuværende kreditfacilitet og om nødvendigt udvidelse af kreditfaciliteterne frem til 30.09.2022. Denne er vurderet tilstrækkelig for selskabets finansielle behov i det kommende regnskabsår.

# Noter

## 1 Usædvanlige forhold

Selskabet og dets datterselskaber er i regnskabsåret 2020/21 fortsat væsentligt negativt påvirket af COVID-19-pandemien. Den globale smittespredning af COVID-19 har medført rejserestriktioner, hvilket har resulteret i, at selskaberne har været udfordret på deres forretningsgrundlag. Dette har i regnskabsåret 2020/21 medført et aktivitetsfald i forhold til niveauet før COVID-19. 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 234.635 t.kr., hvoraf goodwill udgør i alt 167.470 t.kr. Selskabet har foretaget nedskrivningstest, som baserer sig på budgetter for de kommende år, hvori det er forventningen, at rejsebranchen igen vil begynde at åbne helt op for salget i løbet af 2022, 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

I regnskabsposten "Bruttofortjeneste/-tab" indgår modtaget lønkompensation til virksomheder i økonomisk krise som følge af COVID-19 med 1.083 t.kr. (2019/20: 804 t.kr.). Lønkomensationen kompenserer virksomheden for at have hjemsendt medarbejdere i perioden, hvor myndighederne havde indført restriktioner for at reducere COVID-19 smittespredning.

## 4 Personaleomkostninger

	2020/21 t.kr.	2019/20 t.kr.
Gager og lønninger	10.628	15.918
Pensioner	918	1.182
Andre omkostninger til social sikring	127	158
	<b>11.673</b>	<b>17.258</b>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	20	25

**5 Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

	<b>2020/21</b>	<b>2019/20</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	(30.193)	(25.491)
Regulering af intern avance	89	340
Afskrivninger og nedskrivninger på koncerngoodwill	(22.861)	(22.357)
	<b>(52.965)</b>	<b>(47.508)</b>

**6 Andre finansielle omkostninger**

	<b>2020/21</b>	<b>2019/20</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	658	897
Renteomkostninger i øvrigt	15	0
	<b>673</b>	<b>897</b>

**7 Skat af årets resultat**

	<b>2020/21</b>	<b>2019/20</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
Ændring af udskudt skat	(117)	(208)
Regulering vedrørende tidligere år	0	38
	<b>(117)</b>	<b>(170)</b>

**8 Materielle aktiver**

	<b>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.kr.</b>
Tilgange	90
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>90</b>
Årets afskrivninger	(12)
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(12)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>78</b>

## 9 Finansielle aktiver

	<b>Kapitalandele i tilknyttede virksomheder t.kr.</b>
Kostpris primo	362.067
Tilgange	47.000
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>409.067</b>
Nedskrivninger primo	(122.193)
Valutakursreguleringer	1.172
Egenkapitalreguleringer	81
Afskrivninger på goodwill	(22.861)
Andel af årets resultat	(30.193)
Regulering af interne avancer	89
Andre reguleringer	(526)
<b>Nedskrivninger ultimo</b>	<b>(174.431)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>234.636</b>

Regnskabsmæssig værdi af goodwill, som indgår i kapitalandele i tilknyttede virksomheder, udgør 167 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
BKT Holding ApS	København Ø	ApS	70,0
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

BKT Holding ApS ejer alle kapitalandele i tilknyttede virksomheder bestående af Billetkontoret A/S (Danmark), Billetkontoret Ticket2travel AS (Norge) og Billettkontoret LTD (England).

## 10 Udskudt skat

	<b>2020/21 t.kr.</b>	<b>2019/20 t.kr.</b>
Materielle aktiver	3	7
Fremførbare skattemæssige underskud	253	201
<b>Udskudt skat i alt</b>	<b>256</b>	<b>208</b>



<b>Bevægelser i året</b>	<b>2020/21</b>	<b>2019/20</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
Primo	208	0
Indregnet i resultatopgørelsen	117	208
Benyttet i sambeskatningen	(71)	0
Andre reguleringer	2	0
<b>Ultimo</b>	<b>256</b>	<b>208</b>

Selskabet har pr. 30.09.2021 indregnet et skatteaktiv på 256 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.

### 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 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

Selskabet har indgået leasingaftaler. Leasingaftalerne løber 2-3 år. Den samlede leasingforpligtelse frem til leasingkontraktens udløb udgør 190 t.kr. pr. 30.09.2021.

### 13 Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Aller A/S som administrationsselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstsatter 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 administrationsselskabets årsregnskab.

### 14 Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse:

- Aller 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 A/S.

### 15 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.

### 16 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 B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

## Koncernregnskab

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

## Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

## Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster.

## Resultatopgørelsen

### Bruttofortjeneste eller -tab

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

### Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af tjenesteydelser 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.

**Af- og nedskrivninger**

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle aktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger og af gevinster og tab ved salg af materielle samt immaterielle aktiver.

**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 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 klargøring 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:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar

3 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle aktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### 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 markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, hvis den længere afskrivningsperiode vurderes bedre at afspejle nytten af de pågældende ressourcer.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### 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.