

Stjernegaard A/S
Lyngby Hovedgade 60, 1.
2800 Kgs. Lyngby
CVR-nr. 14249230

**Årsrapport 01.10.2018 -
30.09.2019**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 31.01.2020

Dirigent

Navn: Morten Krüger

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2018/19	8
Balance pr. 30.09.2019	9
Egenkapitalopgørelse for 2018/19	11
Noter	12
Anvendt regnskabspraksis	16

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Stjernegaard A/S
Lyngby Hovedgade 60, 1.
2800 Kgs. Lyngby

CVR-nr.: 14249230
Hjemsted: Lyngby-Taarbæk
Regnskabsår: 01.10.2018 - 30.09.2019

Bestyrelse

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

Direktion

Asger Domino, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
Postboks 1600
0900 København C

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.2018 - 30.09.2019 for Stjernegaard 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. 30.09.2019 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.10.2018 - 30.09.2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kgs. Lyngby, den 05.12.2019

Direktion

Asger Domino
direktør

Bestyrelse

Katinka Pernille Aller
formand

Bettina Charlotte Aller

Erik Aller

Morten Krüger

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Stjernegaard A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Stjernegaard A/S for regnskabsåret 01.10.2018 - 30.09.2019, 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. 30.09.2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.10.2018 - 30.09.2019 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. Fejlinformation 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 regnskabsbrugerne 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:

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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 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 bl.a. 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 derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 05.12.2019

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr.: 33963556

John Hauschildt Ladekarl

statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne9937

Lars Kronow

statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne19708

Ledelsesberetning

	2018/19	2018	2017	2016	2015
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	28.680	29.238	35.088	33.147	24.334
Driftsresultat	10.673	15.334	19.417	19.223	11.933
Resultat af finansielle poster	725	10	204	324	65
Årets resultat	8.881	11.954	15.292	15.231	9.223
Samlede aktiver	68.819	72.631	116.052	116.348	82.992
Egenkapital	13.757	23.651	21.460	22.435	15.623
Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.)	38	37	36	31	27
Nøgletal					
Egenkapitalens forrentning (%)	47,5	53,0	69,7	80,0	63,0
Soliditetsgrad (%)	20,0	32,6	18,5	19,3	18,8

Selskabet har ændret regnskabsår, så det følger moderselskabet, Aller Leisure A/S' regnskabsår. De angivne hoved- og nøgletal for 2018 omfatter derfor en 9-måneders periode (01.01.2018 – 30.09.2018).

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse Finansforeningens "Nøgletalsvejledning".

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet er at drive rejsebureauvirksomhed. Forretningsområdet er primært oversøiske rejser og indeholder både rundrejser med dansk rejseleder og individuelle/skræddersyede rejser.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultat før skat udgør et overskud på 11.398 t.kr., mod et overskud på 15.344 t.kr. i 2018. Selskabets egenkapital udgør 13.757 t.kr. pr. 30. september 2019.

Det skal bemærkes, at sidste år udgør en 9-måneders periode, mens indeværende regnskabsår udgør en 12-måneders periode.

Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

Forventet udvikling

Selskabet forventer en omsætning og indtjening for det kommende regnskabsår på niveau med indeværende regnskabsår.

Særlige risici

Drift

Som arrangør af rejser til destinationer verden over er selskabets salg og indtjening – udover almindelige konjunkturudsving – særlig følsom over for krig, terror, naturkatastrofer og politiske forhold. Selskabets brede produktportefølje og differentierende forretningsområder reducerer denne følsomhed betragteligt.

Valutarisici

Selskabet er påvirket af udsving i fremmed valuta, som afdækkes ved indgåelse af valutaterminskontrakter.

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 2018/19

	<u>Note</u>	<u>2018/19 t.kr.</u>	<u>2018 t.kr.</u>
Bruttofortjeneste		28.680	29.238
Personaleomkostninger	1	-18.007	-13.904
Driftsresultat		10.673	15.334
Andre finansielle indtægter		1.456	1.004
Andre finansielle omkostninger		-731	-994
Resultat før skat		11.398	15.344
Skat af årets resultat	2	-2.517	-3.390
Årets resultat	3	8.881	11.954

Balance pr. 30.09.2019

	Note	2018/19 t.kr.	2018 t.kr.
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		0	0
Materielle anlægsaktiver	4	0	0
Deposita		463	463
Finansielle anlægsaktiver	5	463	463
Anlægsaktiver		463	463
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	6	120	0
Udskudt skat	7	22	29
Andre tilgodehavender		1.354	839
Periodeafgrænsningsposter	8	23.147	19.394
Tilgodehavender		24.643	20.262
Andre værdipapirer og kapitalandele		2.521	20.932
Værdipapirer og kapitalandele		2.521	20.932
Likvide beholdninger		41.192	30.974
Omsætningsaktiver		68.356	72.168
Aktiver		68.819	72.631

Balance pr. 30.09.2019

	Note	2018/19 t.kr.	2018 t.kr.
Virksomhedskapital	9	500	500
Overført overskud eller underskud		9.257	23.151
Forslag til udbytte for regnskabsåret		4.000	0
Egenkapital		13.757	23.651
Skyldige sambeskatningsbidrag		2.651	0
Langfristede gældsforpligtelser		2.651	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder	10	44.393	40.122
Leverandører af varer og tjenesteydelser		4.891	4.303
Gæld til tilknyttede virksomheder		17	0
Skyldige sambeskatningsbidrag		300	1.075
Anden gæld		2.810	3.480
Kortfristede gældsforpligtelser		52.411	48.980
Gældsforpligtelser		55.062	48.980
Passiver		68.819	72.631
Finansielle instrumenter	11		
Eventualforpligtelser	12		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	13		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	14		
Transaktioner med nærtstående parter	15		
Koncernforhold	16		

Egenkapitalopgørelse for 2018/19

	Virksom- hedskapital t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	Foreslået ekstra- ordinært udbytte t.kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året t.kr.
Egenkapital primo	500	23.151	0	0
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	0	-19.274	0
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	640	0	0
Skat af egenkapitalbevægelser	0	-141	0	0
Årets resultat	0	-14.393	19.274	4.000
Egenkapital ultimo	500	9.257	0	4.000

	I alt t.kr.
Egenkapital primo	23.651
Udbetalt ekstraordinært udbytte	-19.274
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	640
Skat af egenkapitalbevægelser	-141
Årets resultat	8.881
Egenkapital ultimo	13.757

Noter

	2018/19	2018
	t.kr.	t.kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	15.731	12.303
Pensioner	1.937	1.375
Andre omkostninger til social sikring	339	226
	18.007	13.904
 Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	38	37
 Vederlag til selskabets ledelse oplyses ikke med henvisning til ÅRL § 98b, stk. 3, nr. 2.		
	2018/19	2018
	t.kr.	t.kr.
2. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	2.510	3.380
Ændring af udskudt skat	7	10
	2.517	3.390
	2018/19	2018
	t.kr.	t.kr.
3. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	4.000	0
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret	19.274	0
Overført resultat	-14.393	11.954
	8.881	11.954
 Udbytte udloddet efter balancedagen		
Ekstraordinært udbytte	0	19.274

Noter

	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar t.kr.
4. Materielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	1.114
Kostpris ultimo	1.114
Af- og nedskrivninger primo	-1.114
Af- og nedskrivninger ultimo	-1.114
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0

	Deposita t.kr.
5. Finansielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	463
Kostpris ultimo	463
Regnskabsmæssig værdi ultimo	463

6. Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder

	2018/19 t.kr.	2018 t.kr.
7. Udskudt skat		
Materielle anlægsaktiver	22	29
	22	29
Bevægelser i året		
Primo	29	
Indregnet i resultatopgørelsen	-7	
Ultimo	22	

8. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalte omkostninger til rejser med afrejsedato efter 30.09.2019.

Noter

	Antal	Pålydende værdi t.kr.	Nominel værdi t.kr.
9. Virksomhedskapital			
Virksomhedskapital	500	1	500
	500		500

Der har ikke været nogle ændringer i aktiekapitalen de seneste fem år.

10. Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder vedrører indbetalinger modtaget for rejser med afrejsedato efter 30.09.2019.

11. Finansielle instrumenter

I andre tilgodehavender indgår positiv dagsværdi af valutaterminskontrakter på 730 t.kr. (2018: 91 t.kr.) Valutaterminskontrakter er indgået til afdækning af valutakursrisikoen på fremtidigt varekøb og rejseomkostninger fordelt på valutaerne USD, THB, AUD og NZD. Dagsværdireguleringen er indregnet på egenkapitalen og forventes realiseret og indregnet i resultatopgørelsen efter balancedagen. Alle valutaterminskontrakter udløber i løbet af kommende regnskabsår 2019/20.

12. Eventualforpligtelser

Selskabet har indgået lejekontrakt vedrørende selskabets lokaler. Lejemålet kan opsiges med 6 måneders varsel, dog tidligst til fraflytning den 01.10.2021. Den samlede lejeforpligtelse udgør 2.570 t.kr. pr. 30.09.2019.

Selskabet har indgået leasingaftaler, som udløber senest pr. 01.02.2023. De samlede leasingforpligtelser udgør 1.280 t.kr. pr. 30.09.2019.

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Aller Holding A/S som administrationsselskab. 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 administrationsselskabets årsregnskab.

13. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Obligationer med regnskabsmæssig værdi pr. 30. september 2019 på 2.521 t.kr. er stillet som sikkerhed over for Rejsegarantifonden.

Selskabet har stillet betalingsgarantier for i alt 34 t.kr. over for øvrige leverandører.

14. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Aller Leisure A/S, 2100 København Ø, ejer alle aktierne i selskabet og har 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.

Noter

15. Transaktioner med nærtstående parter

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

16. 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 C (mellem).

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Manglende sammenlignelighed

Selskabet har i sidste regnskabsår omlagt regnskabsåret, således at indeværende regnskabsår løber fra 01.10.2018 – 30.09.2019 og derved dækker en 12-måneders periode, mens sidste regnskabsår løber fra 01.01.2018 – 30.09.2018 og derved dækker en 9-måneders periode. Derved er der manglende sammenlignelighed mellem tallene i resultatopgørelse, balance og noter.

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.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning i balancen til kostpris og efterfølgende til dagsværdi. Afledte finansielle instrumenter indregnes under henholdsvis andre tilgodehavender og anden gæld.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i værdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Anvendt regnskabspraksis

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige transaktioner, indregnes direkte på egenkapitalen. Når de sikrede transaktioner realiseres, indregnes de akkumulerede ændringer som en del af kostprisen for de pågældende regnskabsposter.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for at blive behandlet som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen som finansielle poster.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

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

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af rejser indregnes i resultatopgørelsen på afrejsetidspunktet senest 30. september det pågældende regnskabsår, og såfremt omsætningen kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

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, 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.

Anvendt regnskabspraksis

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

Balancen

Materielle anlægsaktiver

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 klarlægning 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	3-5 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.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Anvendt regnskabspraksis

Andre værdipapirer og kapitalandele (omsætningsaktiver)

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

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

Modtagne forudbetalinger fra kunder

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

Skyldig og tilgodehavende selskabsskat

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

Pengestrømsopgørelsen

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