

Aller Leisure A/S

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

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Resultatopgørelse for 2024/25	11
Balance pr. 30.09.2025	12
Egenkapitalopgørelse for 2024/25	14
Noter	15
Anvendt regnskabspraksis	21

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

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

CVR-nr.: 39034891
Hjemsted: København
Regnskabsår: 01.10.2024 - 30.09.2025

Bestyrelse

Morten Krüger, formand
Katinka Pernille Aller
Erik Aller
Bettina Charlotte Aller
Stine Koch
Jens Grum-Schwensen

Direktion

Simon Pauck Hansen, adm. dir.

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
2300 København S

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.2024 - 30.09.2025 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. 30.09.2025 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.10.2024 - 30.09.2025.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 09.12.2025

Direktion

Simon Pauck Hansen
adm. dir.

Bestyrelse

Morten Krüger
formand

Katinka Pernille Aller

Erik Aller

Bettina Charlotte Aller

Stine Koch

Jens Grum-Schwensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Aller Leisure A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Aller Leisure A/S for regnskabsåret 01.10.2024 - 30.09.2025, 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. 30.09.2025 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.10.2024 - 30.09.2025 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. 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 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.
- Planlægger og udfører vi revisionen af årsregnskabet for at opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis vedrørende de konsoliderede finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsenhederne som grundlag for at udforme en konklusion om årsregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og gennemgå det udførte revisionsarbejde. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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 den relevante lovgivning.

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

København, den 09.12.2025

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Lars Kronow

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne19708

Henrik Hartmann Olesen

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne34143

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2024/25 t.kr.	2023/24 t.kr.	2022/23 t.kr.	2021/22 t.kr.	2020/21 t.kr.
Hovedtal					
Nettoomsætning	867.148	874.231	28.046	20.208	12.620
Bruttoresultat	115.209	101.731	9.147	12.935	10.571
Driftsresultat	(16.930)	(22.998)	(11.921)	(4.397)	(1.185)
Resultat af finansielle poster	(12.695)	(5.486)	(5.927)	(1.145)	(660)
Årets resultat	(17.243)	(24.923)	(38.614)	(15.886)	(54.693)
Balancesum	417.185	398.857	218.737	227.245	235.766
Egenkapital	47.290	63.934	14.251	53.645	69.502
Nøgletal					
Bruttoavance (%)	13,29	11,64	32,61	64,01	83,76
EBIT-margin (%)	(1,95)	(2,63)	(42,51)	(21,76)	(9,39)
Nettomargin (%)	(1,99)	(2,85)	(137,68)	(78,61)	(433,38)
Egenkapitalforrentning (%)	(31,01)	(63,75)	(113,74)	(25,80)	(56,80)
Soliditetsgrad (%)	11,34	16,03	6,52	23,61	29,48

Nøgletallene for regnskabsåret 2023/24 er ikke direkte sammenlignelige med tidligere år. Dette skyldes en større fusion, hvor flere datterselskaber blev sammenlagt til én enhed. Fusionen skete med virkning på forrige regnskabsår. Fusionen har medført væsentlig ændring i selskabets struktur, aktivitet og regnskabsgrundlag, hvilket påvirker nøgletallene. Der er ikke foretaget tilpasninger af sammenligningstal for årene 2022/23 og tidligere.

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

Bruttoavance (%):

$\frac{\text{Bruttoresultat}}{\text{Nettoomsætning}} * 100$

Nettoomsætning

EBIT-margin (%):

$\frac{\text{Driftsresultat}}{\text{Nettoomsætning}} * 100$

Nettoomsætning

Nettomargin (%):

$\frac{\text{Årets resultat}}{\text{Nettoomsætning}} * 100$

Nettoomsætning

Egenkapitalforrentning (%):

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

Gns. egenkapital

Soliditetsgrad (%):

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

Balancesum

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Aller Leisure A/S' aktiviteter består i at drive virksomhed inden for rejsebranchen enten som direkte aktivitet eller indirekte via investeringer, herunder besiddelse af kapitalandele i andre virksomheder, samt at drive en række fællesfunktioner i tilknytning hertil. Desuden drives anden virksomhed, der efter bestyrelsens skøn naturligt står i forbindelse hermed.

Aller Leisure A/S har i regnskabsåret udbudt rejser gennem følgende selvstændige brands; Gaia Travel, Gislev Rejser, Kulturrejser Europa, Smilrejser, Let's do Cruises, Nilles Rejser, Nyhavn Rejser og Stjernegaard Rejser.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Nettoomsætningen i Aller Leisure (moderselskab) udgør 867 t.kr. hvilket er på niveau med omsætningen for 2023/24.

For Aller Leisure koncernen udgør nettoomsætningen 1.168 mio.kr., hvilket er en stigning på 83 mio.kr. i forhold til 2023/24. EBITDA udgør positivt 30 mio.kr., hvilket er en stigning på 25 mio.kr.

Aller Leisure koncernen har i år fortsat væksten i såvel omsætning som indtjening. Denne vækst er resultatet af de seneste års investeringer og indsatsen fra de dygtige og brancheerfarne medarbejdere. Herudover bidrager også erhvervelsen af Nyati Safari og WE Travel Group positivt.

Nyati Safari er et veldrevet safaribureau, der hvert år sender tusindvis af kunder på safari og badeferie, primært i det sydlige Afrika. WE Travel Group er lokaliseret i Stockholm og har 6 veldrevne rejsebureauer: Grand Tours, PRO Medlemsresor, Äventyrsresor, ReseSkaparna, Historiska Resor samt Naturkompagniet Resor, der udbyder gruppe- og individuelle rejser.

I efteråret 2024 vandt Gislev Rejser Danish Travel Awards pris som bedste rejsearrangør. Nyhavn Rejser vandt efterfølgende i efteråret 2025 Danish Travel Awards pris som bedste ferierejsebureau.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Årets driftsresultat (EBITDA) for selskabet Aller Leisure A/S er mindre end forventet mens driftsresultatet (EBITDA) for Aller Leisure koncernen på niveau med forventningen 20 mio.kr. – 30 mio.kr. Aller Leisure koncernen drives som en samlet virksomhed og driftsresultatet anses derfor at være tilfredsstillende.

Forventet udvikling

Under hensyn til rejsebranchens iboende risici, som naturligt påvirker koncernens drift, forventer ledelsen et

positivt driftsresultat EBITDA i regnskabsåret 2024/25 for Aller Leisure A/S i intervallet 12.000 - 24.000 t.kr. og samlet for Aller Leisure koncernen i intervallet 22.000 - 39.000 t.kr.

Redegørelse for samfundsansvar

Aller Leisure koncernen ønsker at udvise og fremme ansvarlighed samt en bæredygtig, økonomisk og miljømæssig udvikling i det samfund, hvor Aller Leisure koncernen driver rejse – og eventforretning mv. Denne adfærd skal være forenelig med - og afbalanceret i forhold til - en fortsat sund forretningsmæssig udvikling for koncernen. Oplysninger om koncernens politik for samfundsansvar fremgår af årsrapporten for 2024/25 for Aller A/S.

Redegørelse for det underrepræsenterede køn

	2024/25
Øverste ledelsesorgan	
Samlet antal medlemmer	6
Underrepræsenteret køn (%)	50,00
Øvrige ledelsesniveauer	
Samlet antal medlemmer	8
Underrepræsenteret køn (%)	38,00
Måltal (%)	40,00

Denne redegørelse for den kønsmæssige sammensætning af ledelsen for Aller Leisure A/S er en bestanddel af ledelsesberetningen i årsrapporten for 2024/25 og dækker regnskabsperioden 1. oktober 2024 – 30. september 2025.

Selskabet har i mange år fokuseret på mangfoldighed blandt selskabets medarbejdere og i ledelsen, herunder at der tilstræbes for en ligelig fordeling mellem mænd og kvinder.

Aller Leisure A/S tror på, at dette dels sikrer et godt arbejdsmiljø, men også styrker beslutningsprocesserne ved at integrere forskellige perspektiver og erfaringer, hvilket er med til at fremme selskabets udvikling og evne til at navigere i en konstant foranderlig verden.

I selskabets øverste ledelse er 50 % af posterne besat af kvinder. Blandt øvrige lederstillinger i selskabet er 62% af stillingerne besat af kvinder. Aller Leisure koncernen drives dog som en samlet virksomhed, og i første niveau af lederstillinger i koncernen er 55% af stillingerne besat af kvinder og 45% af stillingerne besat af mænd.

En fordeling mellem kønnene på 40/60 % anses af Erhvervsstyrelsen som ligelig, hvorfor der ikke rapporteres yderligere måltal eller politikker for den kønsmæssige sammensætning.

Redegørelse for politik for dataetik

Oplysninger om politik for dataetik fremgår af årsrapporten for 2024/25 for Aller A/S.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse for 2024/25

	Note	2024/25 t.kr.	2023/24 t.kr.
Nettoomsætning	1	867.148	874.231
Arbejde udført for egenregning og opført underaktiver		3.024	0
Andre driftsindtægter	2	11.314	1.585
Vareforbrug		(691.844)	(697.388)
Andre eksterne omkostninger	3	(74.433)	(76.697)
Bruttoresultat		115.209	101.731
Personaleomkostninger	4	(109.778)	(102.300)
Af- og nedskrivninger	5	(22.361)	(22.429)
Driftsresultat		(16.930)	(22.998)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		12.659	2.819
Andre finansielle indtægter	6	3.634	892
Andre finansielle omkostninger	7	(16.329)	(6.378)
Resultat før skat		(16.966)	(25.665)
Skat af årets resultat	8	(277)	742
Årets resultat	9	(17.243)	(24.923)

Balance pr. 30.09.2025

Aktiver

	Note	2024/25 t.kr.	2023/24 t.kr.
Goodwill		61.651	83.994
Udviklingsprojekter under udførelse	11	18.202	0
Immaterielle aktiver	10	79.853	83.994
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		6	24
Materielle aktiver	12	6	24
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		104.594	37.199
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		7.810	7.582
Deposita		255	216
Finansielle aktiver	13	112.659	44.997
Anlægsaktiver		192.518	129.015
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		1.424	1.170
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	14	38.366	101.228
Udskudt skat	15	3.254	4.682
Andre tilgodehavender		10.940	5.129
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		5.948	4.797

Periodeafgrænsningsposter	16	142.598	136.552
Tilgodehavender		202.530	253.558
Andre værdipapirer og kapitalandele		1.938	1.940
Værdipapirer og kapitalandele		1.938	1.940
Likvide beholdninger		20.199	14.344
Omsætningsaktiver		224.667	269.842
Aktiver		417.185	398.857

Passiver

	Note	2024/25 t.kr.	2023/24 t.kr.
Virksomhedskapital		18.000	18.000
Reserve for udviklingsomkostninger		18.202	0
Overført overskud eller underskud		11.088	45.934
Egenkapital		47.290	63.934
Andre hensatte forpligtelser	17	10.209	18.374
Hensatte forpligtelser		10.209	18.374
Ansvarlig lånekapital	18	91.459	35.000
Anden gæld		6.577	13.122
Langfristede gældsforpligtelser	19	98.036	48.122
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	19	6.597	6.515
Modtagne forudbetalinger fra kunder	20	176.627	174.728
Leverandører af varer og tjenesteydelser		50.316	52.653
Gæld til tilknyttede virksomheder	21	10.800	8.212
Skyldige sambeskatningsbidrag		0	1.885
Anden gæld		17.310	24.434
Kortfristede gældsforpligtelser		261.650	268.427
Gældsforpligtelser		359.686	316.549

Dagsværdioplysninger	22
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	23
Eventualforpligtelser	24
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	25
Transaktioner med nærtstående parter	26
Koncernforhold	27

Egenkapitalopgørelse for 2024/25

	Virksomheds- kapital t.kr.	Reserve for udviklings- omkostninger t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	18.000	0	45.934	63.934
Valutakursreguleringer	0	0	599	599
Overført til reserver	0	18.202	(18.202)	0
Årets resultat	0	0	(17.243)	(17.243)
Egenkapital ultimo	18.000	18.202	11.088	47.290

Noter

1 Nettoomsætning

	2024/25 t.kr.	2023/24 t.kr.
Danmark	839.078	852.150
Øvrige scandinaviske lande	28.070	22.081
Geografiske markeder i alt	867.148	874.231
Rejser	856.679	862.316
Øvrigt	10.469	11.915
Aktiviteter i alt	867.148	874.231

2 Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter vedører offentlige tilskud og kompensationer, refusioner og øvrige indtægter.

3 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

Oplysningerne er udeladt med henvisning til ÅRL § 96, stk. 3, da oplysningerne gives som helhed i koncernregnskabet for Aller A/S.

4 Personaleomkostninger

	2024/25 t.kr.	2023/24 t.kr.
--	------------------	------------------

Gager og lønninger	98.596	92.477
Pensioner	8.988	7.824
Andre omkostninger til social sikring	2.194	1.999
	109.778	102.300

Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	191	197
---	------------	------------

I henhold til årsregnskabslovens §98b, stk. 3 oplyses der ikke om verderlag til direktionen.

5 Af- og nedskrivninger

	2024/25	2023/24
	t.kr.	t.kr.
Afskrivninger på immaterielle aktiver	22.343	22.343
Afskrivninger på materielle aktiver	18	86
	22.361	22.429

6 Andre finansielle indtægter

	2024/25	2023/24
	t.kr.	t.kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	3.354	432
Renteindtægter i øvrigt	251	322
Øvrige finansielle indtægter	29	138
	3.634	892

7 Andre finansielle omkostninger

	2024/25	2023/24
	t.kr.	t.kr.
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	3.451	3.021
Renteomkostninger i øvrigt	11.402	2.588
Valutakursreguleringer	1.476	769
	16.329	6.378

8 Skat af årets resultat

	2024/25	2023/24
	t.kr.	t.kr.
Ændring af udskudt skat	1.434	5.433
Regulering vedrørende tidligere år	0	382

Refusion i sambeskatning	(1.157)	(6.557)
	277	(742)

9 Forslag til resultatdisponering

	2024/25 t.kr.	2023/24 t.kr.
Overført resultat	(17.243)	(24.923)
	(17.243)	(24.923)

10 Immaterielle aktiver

	Goodwill t.kr.	Udviklings- projekter under udførelse t.kr.
Kostpris primo	224.767	0
Tilgange	0	18.202
Kostpris ultimo	224.767	18.202
Af- og nedskrivninger primo	(140.773)	0
Årets afskrivninger	(22.343)	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(163.116)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	61.651	18.202

11 Udviklingsprojekter

Selskabets udviklingsprojekt under udførelse omhandler udvikling af software til understøttelse af forretningsaktiviteterne. Udviklingen foretages af internt personale og eksterne ressourcer.

12 Materielle aktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.kr.
Kostpris primo	1.375
Afgange	(521)
Kostpris ultimo	854
Af- og nedskrivninger primo	(1.351)
Årets afskrivninger	(18)
Tilbageførsel ved afgange	521
Af- og nedskrivninger ultimo	(848)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	6

13 Finansielle aktiver

Tilgode-
havender hos

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder t.kr.	tilknyttede virksom- heder t.kr.	Deposita t.kr.
Kostpris primo	85.597	7.583	216
Tilgange	57.112	227	39
Kostpris ultimo	142.709	7.810	255
Nedskrivninger primo	(48.399)	0	0
Valutakursreguleringer	599	0	0
Afskrivninger på goodwill	(3.926)	0	0
Andel af årets resultat	16.509	0	0
Udbytte	(2.975)	0	0
Andre reguleringer	77	0	0
Nedskrivninger ultimo	(38.115)	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	104.594	7.810	255

Regnskabsmæssig værdi af goodwill, som indgår i kapitalandele i tilknyttede virksomheder udgør 50,7 mio. kr.

Kapitalandele i dattervirksomheder	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
ALIVE A/S	København Ø	A/S	100,00
Aller Travel AS	Oslo	AS	100,00
BKT Holding ApS	København Ø	ApS	90,00
Nyati Safari ApS	København Ø	ApS	100,00
Tour Operators WE Travel Group AB	Sverige	AB	100,00

Alive A/S ejer alle kapitalandele i tilknyttede virksomheder bestående af Alive.dk A/S (Danmark).

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

Tour Operators WE Travel Group AB (Sverige) ejer alle kapitalandele i tilknyttede virksomheder bestående af Äventyrresor AB, Grand Productions AB og Historiske Resor Worldwide Homeros AB (alle hjemhørende i Sverige).

14 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 mellemværenderne. Cash pool-ordningen fungerer som likvide beholdninger og er til rådighed for den daglige drift.

15 Udskudt skat

	2024/25 t.kr.	2023/24 t.kr.
Immaterielle aktiver	(3.966)	75
Materielle aktiver	4.179	50
Hensatte forpligtelser	3.041	4.498
Fremførbare skattemæssige underskud	0	59
Udskudt skat i alt	3.254	4.682

Bevægelser i året	2024/25 t.kr.	2023/24 t.kr.
Primo	4.682	4.940
Indregnet i resultatopgørelsen	(1.428)	(5.433)
Andel fra fusionerede selskaber	0	5.175
Ultimo	3.254	4.682

Udskudte skatteaktiver

Selskabet har pr. 30.09.2025 indregnet et skatteaktiv på 3.254 t.kr. Skatteaktivet sammensætter sig af tidsmæssige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige saldoeverdier. Det er ledelsens vurdering, at skatteaktivet vil blive anvendt i sambeskatning og/eller fremtidig skattepligtig indkomst.

16 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalte omkostninger til rejser med afrejsedato efter 30.09.2025.

17 Andre hensatte forpligtelser

I regnskabsposten indgår hensættelse til kendelse fra skattemyndighederne vedrørende krav fra tidligere perioder. Ledelsen er uenig i skattemyndighedernes afgørelse, hvorfor selskabet har anket sagen til Landsskatteretten. Det er på nuværende tidspunkt uvist, hvornår sagen kan forventes afgjort.

I indeværende regnskabsår 2024/25 har selskabet, uden at have erkendt skyld i den verserende sag, afregnet omtvistede beløb for at undgå yderligere rentetilskrivning.

18 Ansvarlig lånekapital

Selskabet har i regnskabsåret modtaget et yderligere ansvarligt lån fra moderselskabet Aller A/S. Begge lån renteberegnes på markedsmæssige vilkår. Begge lån forfalder tidligst til betaling på det tidspunkt hvor selskabet har modtaget bekræftelse fra Rejsegarantifonden om forhøjet garanti ikke længere er nødvendigt. Begge lån kan til enhver tid konverteres til aktiekapital.

19 Langfristede forpligtelser

Forfald inden for 12 måneder 2024/25 t.kr.	Forfald inden for 12 måneder 2023/24 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2024/25 t.kr.
--	--	--

Ansvarlig lånekapital	0	0	91.459
Anden gæld	6.597	6.515	6.577
	6.597	6.515	98.036

20 Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder vedrører indbetalinger modtaget for rejser med afrejsedato efter 30.09.2025.

21 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 er til rådighed for den daglige drift.

22 Dagsværdioplysninger

	Andre værdipapirer og kapitalandele t.kr.
Dagsværdi ultimo	1.938
Urealiserede dagsværdireguleringer indregnet i resultatopgørelsen	(2)

23 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2024/25 t.kr.	2023/24 t.kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	23.774	29.496
Heraf forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tilknyttede virksomheder	17.967	28.658

Selskabet har indgået leasingaftaler. Leasingaftalerne løber 1-5 år. De samlede leasingforpligtelse frem til leasingkontrakternes udløb udgør 1.659 t.kr. pr. 30.09.2025.

Selskabet har samlede huslejeoplygninger på 22.050 t.kr. pr. 30.09.2025. Heri indgår huslejeaftale med Aller A/S, som er uopsigelig indtil 30.09.2028. Selskabet har herudover indgået lejeaftale vedrørende parkeringspladser med Aller A/S, som har en opsigelsesperiode på 3 måneder, den samlede lejeoplygning udgør 65 t.kr. pr. 30.09.2025.

24 Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Aller 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.

25 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har stillet bankgaranti på 10.800 t.kr. overfor Rejsegarantifonden.

26 Transaktioner med nærtstående parter

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsmæssige vilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabet.

27 Koncernforhold

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

- Aller A/S, 1561 København V

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

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

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.

Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i regnskabet fra henholdsvis overtagelsestidspunktet og stiftelsestidspunktet.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostprisen for den erhvervede kapitalandel og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af brugstiden. Hvis der ikke kan skønnes en pålidelig brugstid, fastsættes denne til 10 år. Brugstiden revurderes årligt.

Ved køb af virksomheder, fusioner, spaltninger, tilførsel af aktiver og aktieombytninger mv., hvor de deltagende virksomheder er under modervirksomhedens kontrol, anvendes sammenlægningsmetoden, hvor sammenlægningen anses for gennemført på erhvervelsestidspunktet uden tilpasning af sammenligningstal. Efter sammenlægningsmetoden indregnes den erhvervede virksomheds aktiver og forpligtelser til regnskabsmæssige værdier, korrigeret for eventuelle forskelle i anvendt regnskabspraksis og regnskabsmæssige skøn. Forskellen mellem det aftalte vederlag og den erhvervede virksomheds regnskabsmæssige værdi indregnes på egenkapitalen.

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

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen, når levering til køber har fundet sted.

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.

Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver

Internt afholdte omkostninger vedrørende udviklingsprojekter aktiveres, når projektet vurderes at være klart defineret, teknisk gennemførligt og forventes at skabe fremtidige økonomiske fordele for [koncernen/selskabet]. Aktiveringen omfatter direkte omkostninger, herunder løn og øvrige ressourcer, der kan henføres direkte til udviklingsarbejdet.

Aktiverede udviklingsomkostninger måles til de forbrugte omkostninger.

Når projektet færdiggøres afskrives aktivet systematisk over den forventede brugstid i henhold til regnskabspraksis for "Færdiggjorte udviklingsprojekter og udviklingsprojekter under opførelse".

Udviklingsomkostninger, der ikke opfylder kriterierne for aktivering, omkostningsføres i resultatopgørelsen.

Andre driftsindtægter og omkostninger

Andre driftsindtægter og driftsomkostninger omfatter indtægter og omkostninger af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, offentlige tilskud og livsindtægter o.lign.

Vareforbrug

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

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler og tab på debitorer m.v.

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 anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger, der er opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier, brugstider for de enkelte aktiver, gennemførte nedskrivningstest samt af gevinster og tab ved salg af består af regnskabsårets af- og nedskrivninger og af gevinster og tab ved 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

Goodwill

Goodwill er positive forskelsbeløb mellem kostpris og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser i virksomhedsovertagelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. 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. Brugstiderne revurderes årligt.

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

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter igangværende udviklingsprojekter med tilknyttede immaterielle rettigheder, erhvervede immaterielle rettigheder og forudbetalinger for immaterielle aktiver.

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Færdiggjorte udviklingsprojekter og udviklingsprojekter under opførelse

Udviklingsprojekter indregnes som immaterielle aktiver, når projekterne er klart definerede og identificerbare, når den tekniske gennemførlighed samt de nødvendige ressourcer kan påvises, og når der vurderes at være et potentiale for fremtidige økonomiske fordele, herunder et forventet marked eller interne anvendelsesmuligheder. Det er samtidig en forudsætning, at det er selskabets hensigt at færdiggøre og anvende eller markedsføre projektet.

Udviklingsomkostninger, der ikke opfylder kriterierne for indregning, omkostningsføres i resultatopgørelsen, når de afholdes.

Ved indregning af udviklingsprojekter som immaterielle aktiver bindes et beløb svarende til de aktiverede omkostninger med fradrag af udskudt skat i egenkapitalen under reserve for udviklingsomkostninger. Reserven nedbringes løbende i takt med af- og nedskrivninger på de aktiverede udviklingsprojekter.

Kostprisen for udviklingsprojekter omfatter direkte og indirekte omkostninger, herunder løn, afskrivninger og øvrige ressourcer, der kan henføres til udviklingsarbejdet. Indirekte produktionsomkostninger, herunder indirekte personaleomkostninger og afskrivninger på aktiver anvendt i udviklingsprocesserne, indregnes i kostprisen baseret på faktisk forbrug og medgået tid pr. projekt.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den forventede brugstid, der fastsættes ud fra en konkret vurdering af projektets karakter og levetid. Hvis brugstiden ikke kan fastsættes pålideligt, anvendes en maksimal periode på 10 år. For projekter beskyttet af immaterielle rettigheder udgør den maksimale afskrivningsperiode restløbetiden på disse rettigheder. Selskaber anvender som udgangspunkt en afskrivningsperiode på 3-5 år for færdiggjorte udviklingsprojekter.

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 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:

	Brugstid
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 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.

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 værdipapirer og kapitalandele (omsætningsaktiver)

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser indregnes og måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid ud over et år fra balancedagen måles til tilbagediskonteret værdi.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelse vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre gældsforpligtelser

Andre gældsforpligtelser 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 leveringstidspunktet.

Pengestrømsopgørelse

Med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4 er der ikke udarbejdet pengestrømsopgørelse, idet denne indgår i pengestrømsopgørelsen i koncernregnskabet for Aller A/S , CVR-nr 43326414.