

Nyhavn Rejser A/S

CVR-nr. 15500999

Central Business Registration No 15500999

Årsrapport 2015/16

Annual report 2015/16

Godkendt på selskabets generalforsamling den 01.02.2017

The Annual General Meeting adopted the annual report on 01.02.2017

Dirigent

Chairman of the General Meeting

Navn: Morten Krüger

Name:

Indholdsfortegnelse

Contents

	<u>Side</u> <u>Page</u>
Virksomhedsoplysninger / <i>Entity details</i>	1
Ledelsespåtegning / <i>Statement by Management on the annual report</i>	1
Den uafhængige revisors erklæringer / <i>Independent auditor's reports</i>	1
Ledelsesberetning / <i>Management commentary</i>	1
Anvendt regnskabspraksis / <i>Accounting policies</i>	1
Resultatopgørelse for 2015/16 / <i>Income statement for 2015/16</i>	1
Balance pr. 30.09.2016 / <i>Balance sheet at 30.09.2016</i>	1
Egenkapitalopgørelse for 2015/16 / <i>Statement of changes in equity for 2015/16</i>	1
Noter / <i>Notes</i>	1

The English text in this document is an unofficial translation of the Danish original. In the event of any inconsistencies, the Danish version shall apply.

Please note that Danish decimal and digit grouping symbols have been used in the financial statements.

Virksomhedsoplysninger**Virksomhed**

Nyhavn Rejser A/S
Folke Bernadottes Allé 7
2100 København Ø

CVR-nr.: 15500999
Hjemsted: København
Regnskabsår: 01.10.2015 - 30.09.2016

Telefon: 33320320
Hjemmeside: www.nyhavn.dk
E-mail: travel@nyhavn.dk

Bestyrelse

Jesper Ulsø, formand
Pål Thore Krosby
Morten Krüger
Claus Eriksen
Steen Grosen Andersen

Direktion

Rikki Sølling

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
0900 København C

Entity details**Entity**

Nyhavn Rejser A/S
Folke Bernadottes Allé 7
DK-2100 Copenhagen Ø

Central Business Registration No: 15500999
Registered in: Copenhagen
Financial year: 01.10.2015 - 30.09.2016

Phone: 33320320
Internet: www.nyhavn.dk
E-mail: travel@nyhavn.dk

Board of Directors

Jesper Ulsø, Chairman
Pål Thore Krosby
Morten Krüger
Claus Eriksen
Steen Grosen Andersen

Executive Board

Rikki Sølling

Auditors

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
0900 Copenhagen C

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.2015 - 30.09.2016 for Nyhavn Rejser 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. 30.09.2016 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.10.2015 - 30.09.2016.

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

Statement by Management on the annual report

The Board of Directors and the Executive Board have today considered and approved the annual report of Nyhavn Rejser A/S for the financial year 01.10.2015 - 30.09.2016.

The annual report is presented in accordance with the Danish Financial Statements Act.

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the Entity's financial position at 30.09.2016 and of the results of its operations for the financial year 01.10.2015 - 30.09.2016.

We believe that the management commentary contains a fair review of the affairs and conditions referred to therein.

Ledelsespåtegning

Statement by Management on the annual report

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

We recommend the annual report for adoption at the Annual General Meeting.

København, den 30.11.2016
Copenhagen, 30.11.2016

Direktion *Executive Board*

Rikki Sølling

Bestyrelse *Board of Directors*

Jesper Ulsø
formand
Chairman

Pål Thore Krosby

Morten Krüger

Claus Eriksen

Steen Grosen Andersen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i Nyhavn Rejser A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Nyhavn Rejser A/S for regnskabsåret 01.10.2015 - 30.09.2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Independent auditor's reports

To the owner of Nyhavn Rejser A/S

Report on the financial statements

We have audited the financial statements of Nyhavn Rejser A/S for the financial year 01.10.2015 - 30.09.2016, which comprise the accounting policies, income statement, balance sheet, statement of changes in equity and notes. The financial statements are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Management's responsibility for the financial statements

Management is responsible for the preparation of financial statements that give a true and fair view in accordance with the Danish Financial Statements Act and for such internal control as Management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

Auditor's responsibility

Our responsibility is to express an opinion on the financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing and additional requirements under Danish audit regulation. This requires that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgement, including the assessment of the risks of material misstatements of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the Entity's preparation of financial statements that give a true and fair view in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by Management, as well as the overall presentation of the financial statements.

Den uafhængige revisors erklæring

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.10.2015 - 30.09.2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

København, den 30.11.2016
Copenhagen, 30.11.2016

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

John Ladekarl
statsautoriseret revisor
State Authorised Public Accountant

Lars Kronow
statsautoriseret revisor
State Authorised Public Accountant

Independent auditor's reports

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

Our audit has not resulted in any qualification.

Opinion

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the Entity's financial position at 30.09.2016 and of the results of its operations for the financial year 01.10.2015 - 30.09.2016 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Statement on the management commentary

Pursuant to the Danish Financial Statements Act, we have read the management commentary. We have not performed any further procedures in addition to the audit of the financial statements.

On this basis, it is our opinion that the information provided in the management commentary is consistent with the financial statements.

Ledelsesberetning**Management commentary**

	2015/16 DKK'000	2014/15 DKK'000	2013/14 DKK'000	2013 DKK'000	2012 DKK'000
Hoved- og nøgletal					
<i>Financial highlights</i>					
Hovedtal					
<i>Key figures</i>					
Bruttofortjeneste	41.572	32.177	41.810	37.772	36.155
<i>Gross profit</i>					
Driftsresultat	5.960	(8.874)	1.401	15.000	5.777
<i>Operating profit/loss</i>					
Resultat af finansielle poster	(166)	(158)	(83)	(127)	(382)
<i>Net financials</i>					
Årets resultat	4.576	(6.953)	1.420	11.200	3.895
<i>Profit/loss for the year</i>					
Samlede aktiver	102.116	98.042	78.993	100.114	91.745
<i>Total assets</i>					
Investeringer i materielle anlægsaktiver	15	512	314	1.551	20
<i>Investments in property, plant and equipment</i>					
Egenkapital	13.528	1.622	(14.532)	15.668	20.153
<i>Equity</i>					
Gennemsnitligt antal medarbejdere	61	73	70	62	60
<i>Average number of full-time employees</i>					
Nøgletal					
<i>Ratios</i>					
Soliditetsgrad (%)	13,2	1,7	(18,4)	15,7	22,0
<i>Solvency ratio (%)</i>					
Soliditetsgrad inkl. ansvarlig lånekapital (%)	16,2	11,2	(6,4)	15,7	22,0
<i>Solvency ratio incl. subordinate loan capital (%)</i>					
Egenkapitalens forrentning (%)	60,4	0,0	0,0	62,5	20,4
<i>Return on equity (%)</i>					

Hoved- og nøgletal for regnskabsårene 2015/16, 2014/15 samt 2013/14 er opgjort i henhold til ændret anvendt regnskabspraksis, hvor rejser indtægtsføres pr. udrejsedatoen i stedet for faktureringsdatoen.

Financial highlights for the financial years 2015/16, 2014/15 and 2013/14 have been calculated pursuant to the changed accounting policies, in which trips are recognised as income as of the departure date instead of the invoicing date.

Ledelsesberetning***Management commentary***

For perioden 2012-2013 er det anvendte beregningsgrundlag udarbejdet på baggrund af hidtidigt anvendte metoder og principper.

For the period 2012 to 2013, the applied basis of calculation has been prepared based on previously applied methods and policies.

Der er pr. 30.09.2013 sket omlægning af regnskabsåret, så det følger moderselskabet Aller Media A/S' regnskabsår. De angivne hoved- og nøgletal for 2013 omfatter derfor en 9-måneders periode (01.01.2013 - 30.09.2013).

As of 30.09.2013, the financial year has been changed to correspond to the financial year of the Parent, Aller Media A/S. Therefore, the stated financial highlights for 2013 comprise a nine-month period (01.01.2013 to 30.09.2013).

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets formål er at drive rejsebureauvirksomhed og dermed beslægtet virksomhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet har i år ophørt med salg af rejser med rejseleder for at fokusere og styrke selskabets kerneforretning af salg af individuelle rejser. Selskabet fortsætter sin offensive markedsføringsstrategi.

Årets resultat før skat udgør et overskud på 5.794 t.kr. mod et underskud på 9.032 t.kr. i 2014/15. Årets resultat efter skat udgør et overskud på 4.576 t.kr. mod et underskud på 6.953 t.kr. sidste år. Selskabets egenkapital udgør 13.528 t.kr. pr. 30.09.2016.

Udviklingen i selskabets omsætning og resultat anses som tilfredsstillende.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

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

Særlige risici

Driftsrisici

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

Management commentary

Primary activities

The object of the Company is to carry on travel agency business and with it related activities.

Development in activities and finances

This year, the Company ceased selling tour guided trips in order to focus on and enhance the Company's core business, i.e. the sale of customised trips. However, the Company will continue its offensive marketing strategy.

Profit for the year before tax amounts to DKK 5,794 thousand compared to a loss of DKK 9,032 thousand in 2014/15. Profit for the year after tax amounts to DKK 4,576 thousand against a loss of DKK 6,953 thousand last year. Equity amounts to DKK 13,528 thousand at 30.09.2016.

The development in revenue and results is considered satisfactory.

Uncertainty relating to recognition and measurement

Recognition and measurement in the annual report have not been subject to any uncertainty.

Particular risks

Operating risks

Being a travel agency offering trips to destinations around the world makes the Company's sales and earnings especially vulnerable to wars, terrorism, natural disasters and political unrest – in addition to ordinary cyclical fluctuations. The Company's broad product portfolio and differential business areas reduce this vulnerability considerably.

Ledelsesberetning

Valutarisici

Selskabets samhandel med udlandet medfører, at selskabets resultater kan påvirkes af valutakursudviklingen for en række valutaer. Det er selskabets politik at afdække kommercielle valutarisici gennem primært valutaterminforretninger til afdækning af kendte og forventede indkøb. Selskabet indgår ikke spekulative valutapositioner.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Selskabet forventer en positiv vækst i omsætningen og i særdeleshed indtjeningen for 2016/17. På den baggrund fastholder selskabet en langsigtet og offensiv markedstrategi.

Samfundsansvar

Oplysninger om selskabets politik for samfundsansvar fremgår af årsrapporten for Aller Holding A/S.

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.

Management commentary

Foreign exchange risks

The Company's trade with foreign countries implies that the Company's performance may be affected by fluctuations in a number of foreign currencies. It is company policy to hedge commercial foreign currency exposure primarily through forward exchange contracts hedging known and expected purchases. The Company does not participate in any speculative currency transactions.

Objectives and outlook

The Company expects a positive growth rate in revenue and in earnings for 2016/17 in particular. On this basis, the Company maintains a long-term and offensive market strategy.

Social responsibility

Information on the Company's social responsibility policy is shown in the annual report of Aller Holding A/S.

Intellectual capital resources

It is important to the Company to attract and retain employees with highly professional as well as personal qualifications. The Company invests a significant amount of resources on a current basis for further improvement of the employees' qualifications.

Events after the balance sheet date

No events have occurred after the balance sheet date to this date which would influence the evaluation of this annual report.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Tilpasning af præsentation

Nyhavn Rejser A/S har sammen med de øvrige Aller-koncernselskaber en cash pool-ordning. Tidligere blev bankindestående/bankgæld i cash pool-ordningen præsenteret som bankmellemværende. Aller-koncernen har i år valgt at ændre praksis, således at bankindestående/bankgæld præsenteres som koncernmellemværender. Sammenligningstallene er tilpasset. Den ændrede præsentation påvirker hverken resultat eller egenkapital.

Bortset herfra er årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år

Generelt om indregning og måling

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

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

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

Accounting policies

Reporting class

This annual report has been presented in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act governing reporting class C (medium).

Adjustment of method of reporting

Nyhavn Rejser A/S participates in a cash pool scheme together with the other companies of the Aller Group. Previously, bank deposits/bank loans in the cash pool scheme were presented as bank balances. However, this year the Aller Group changed its policy thus bank deposits/bank loans are now presented as intra-group balances. The comparative figures have been restated accordingly. The changed method of reporting does affect neither results nor equity.

Apart from the above, the accounting policies applied to these financial statements are consistent with those applied last year.

Recognition and measurement

Assets are recognised in the balance sheet when it is probable as a result of a prior event that future economic benefits will flow to the Entity, and the value of the asset can be measured reliably.

Liabilities are recognised in the balance sheet when the Entity has a legal or constructive obligation as a result of a prior event, and it is probable that future economic benefits will flow out of the Entity, and the value of the liability can be measured reliably.

On initial recognition, assets and liabilities are measured at cost. Measurement subsequent to initial recognition is effected as described below for each financial statement item.

Anvendt regnskabspraksis

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. Materielle og immaterielle anlægsaktiver og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

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 ind-

Accounting policies

Anticipated risks and losses that arise before the time of presentation of the annual report and that confirm or invalidate affairs and conditions existing at the balance sheet date are considered at recognition and measurement.

Income is recognised in the income statement when earned, whereas costs are recognised by the amounts attributable to this financial year.

Foreign currency translation

On initial recognition, foreign currency transactions are translated applying the exchange rate at the transaction date. Receivables, payables and other monetary items denominated in foreign currencies that have not been settled at the balance sheet date are translated using the exchange rate at the balance sheet date. Exchange differences that arise between the rate at the transaction date and the one in effect at the payment date, or the rate at the balance sheet date are recognised in the income statement as financial income or financial expenses. Property, plant and equipment, intangible assets and other non-monetary assets that have been purchased in foreign currencies are translated using historical rates.

Derivative financial instruments

On initial recognition in the balance sheet, derivative financial instruments are measured at cost and subsequently at fair value. Derivative financial instruments are recognised under other receivables or other payables.

Changes in the fair value of derivative financial instruments classified as and complying with the requirements for hedging the fair value of a recog-

Anvendt regnskabspraksis

regnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i værdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

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 omfatter årets salg af rejser, der har udrejsedato senest 30.09 i det pågældende regnskabsår. Nettoomsætningen indregnes eksklusiv moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter beregnet vareforbrug på årets indtægtsførte rejser.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostnin-

Accounting policies

nised asset or a recognised liability are recorded in the income statement together with changes in the value of the hedged asset or the hedged liability.

Changes in the fair value of derivative financial instruments classified as and complying with the requirements for hedging future transactions are recognised directly in equity. When the hedged transactions are realised, the accumulated changes are recognised as part of cost of the relevant financial statement items.

For derivative financial instruments that do not comply with the requirements for being treated as hedging instruments, changes in fair value are recognised currently in the income statement as financial income or financial expenses.

Income statement

Gross profit or loss

Gross profit or loss comprises revenue, cost of sales and external expenses.

Revenue

Revenue comprises sale of trips for the year, with departure date no later than 30 September of the financial year in question. Revenue is recognised net of VAT, duties and sales discounts and is measured at selling price of the consideration fixed.

Cost of sales

Cost of sales comprises calculated cost of sales of trips recognised as income for the year.

Other external expenses

Other external expenses include expenses relating

Anvendt regnskabspraksis

ger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

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 immaterielle og materielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer, herunder nettokursgevinster vedrørende transaktioner i fremmed valuta samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder nettokurstab vedrørende 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

Accounting policies

to the Entity's ordinary activities, including expenses for premises, stationery and office supplies, marketing costs, etc. This item also includes write-downs of receivables recognised in current assets.

Staff costs

Staff costs comprise salaries and wages as well as social security contributions, pension contributions, etc for entity staff.

Amortisation, depreciation and impairment losses

Amortisation, depreciation and impairment losses relating to intangible assets and property, plant and equipment comprise amortisation, depreciation and impairment losses for the financial year, calculated on the basis of the residual values and useful lives of the individual assets and impairment testing as well as gains and losses from the sale of intangible assets as well as property, plant and equipment.

Other financial income

Other financial income comprises dividends etc received on other investments, including, net capital gains on transactions in foreign currencies as well as tax relief under the Danish Tax Prepayment Scheme etc.

Other financial expenses

Other financial expenses comprise interest expenses, including net capital losses on transactions in foreign currencies as tax surcharge under the Danish Tax Prepayment Scheme etc.

Income taxes

Tax for the year, which consists of current tax for the year and changes in deferred tax, is recognised

Anvendt regnskabspraksis

med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Virksomheden er sambeskattet med Aller Holding A/S og alle dens 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

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter færdiggjorte udviklingsprojekter med tilknyttede immaterielle rettigheder, erhvervede immaterielle rettigheder og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver.

Udviklingsprojekter vedrørende produkter og processer, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende det pågældende produkt eller den pågældende proces, indregnes som immaterielle anlægsaktiver. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, når omkostningerne afholdes.

Kostprisen for udviklingsprojekter omfatter omkostninger, herunder gager og afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsprojekterne.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den forventede brugstid. Afskrivningsperioden

Accounting policies

in the income statement by the portion attributable to the profit for the year and recognised directly in equity by the portion attributable to entries directly in equity.

The Entity is jointly taxed with Aller Holding A/S and all of its Danish subsidiaries. The current Danish income tax is allocated among the jointly taxed entities proportionally to their taxable income (full allocation with a refund concerning tax losses).

Balance sheet

Intellectual property rights etc

Intellectual property rights etc comprise completed development projects with related intellectual property rights, acquired intellectual property rights and prepayments for intangible assets.

Development projects on clearly defined and identifiable products and processes, for which the technical rate of utilisation, adequate resources and a potential future market or development opportunity in the enterprise can be established, and where the intention is to manufacture, market or apply the product or process in question, are recognised as intangible assets. Other development costs are recognised as costs in the income statement as incurred.

The cost of development projects comprises costs such as salaries and amortisation that are directly and indirectly attributable to the development projects.

Completed development projects are amortised on a straight-line basis using the estimated useful lives of

Anvendt regnskabspraksis

udgør 3-5 år.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Patenter afskrives over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 20 år.

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

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:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
---	--------

Materielle anlægsaktiver 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

Accounting policies

the assets. The amortisation period is three to five years.

Intellectual property rights acquired are measured at cost less accumulated amortisation. Patents are amortised over their remaining duration, and licences are amortised over the term of the agreement, but over no more than 20 years.

Intellectual property rights etc are written down to the lower of recoverable amount and carrying amount.

Property, plant and equipment

Other fixtures and fittings, tools and equipment are measured at cost less accumulated depreciation and impairment losses.

Cost comprises the acquisition price, costs directly attributable to the acquisition and preparation costs of the asset until the time when it is ready to be put into operation.

The basis of depreciation is cost less estimated residual value after the end of useful life. Straight-line depreciation is made on the basis of the following estimated useful lives of the assets:

<i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>	<i>3-5 years</i>
---	------------------

Property, plant and equipment are written down to the lower of recoverable amount and carrying amount.

Intra-group balances

Funds included in the cash pool scheme are recognised as intra-group balances together with other

Anvendt regnskabspraksis

løbende mellemregninger.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

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.

Accounting policies

current balances.

Receivables

Receivables are measured at amortised cost, usually equalling nominal value less write-downs for bad and doubtful debts.

Prepayments

Prepayments comprise incurred costs relating to subsequent financial years. Prepayments are measured at cost.

Other investments

Securities recognised under current assets comprise listed bonds and investments measured at fair value (market price) at the balance sheet date.

Cash

Cash comprises cash in hand and bank deposits.

Deferred tax

Deferred tax is recognised on all temporary differences between the carrying amount and tax-based value of assets and liabilities, for which the tax-based value of assets is calculated based on the planned use of each asset.

Deferred tax assets, including the tax base of tax loss carryforwards, are recognised in the balance sheet at their estimated realisable value, either as a set-off against deferred tax liabilities or as net tax assets.

Anvendt regnskabspraksis

Andre finansielle forpligtelser

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

Modtagne forudbetalinger fra kunder

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

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

Nyhavn Rejser A/S har i henhold til årsregnskabslovens § 86, stk. 4 undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse.

Hoved- og nøgletal

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

Nøgletal

Nøgletal	Beregningsformel
Sollicitetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital}}{\text{Samlede aktiver}} \times 100$
Sollicitetsgrad inkl. ansvarlig lånekapital (%)	$\frac{(\text{Egenkapital} + \text{Ansvarlig lånekapital})}{\text{Samlede aktiver}} \times 100$
Egenkapitalens forretning (%)	$\frac{\text{Årets resultat}}{\text{Gns. Egenkapital}} \times 100$

Accounting policies

Other financial liabilities

Other financial liabilities are measured at amortised cost, which usually corresponds to nominal value.

Prepayments received from customers

Prepayments received from customers comprise amounts received from customers prior to delivery.

Income tax receivable or payable

Current tax payable or receivable is recognised in the balance sheet, stated as tax calculated on this year's taxable income, adjusted for prepaid tax.

Cash flow statement

Pursuant to section 86(4) of the Danish Financial Statements Act, Nyhavn Rejser A/S has omitted to prepare a cash flow statement.

Financial highlights

Financial highlights are defined and calculated in accordance with "Recommendations & Ratios 2015" issued by the Danish Society of Financial Analysts.

Ratios

Ratios	Calculation formula
Solvency ratio (%)	$\frac{\text{Equity}}{\text{Total assets}} \times 100$
Solvency ratio incl. subordinate loan capital (%)	$\frac{(\text{Equity} + \text{subordinate loan capital})}{\text{Total assets}} \times 100$
Return on equity (%)	$\frac{\text{Profit/loss for the year}}{\text{Average equity}} \times 100$

Anvendt regnskabspraksis***Accounting policies*****Nøgletal udtrykker*****Ratios reflect*****Soliditetsgrad*****Solvency ratio***

Virksomhedens finansielle styrke.

The financial strength of the entity.

Soliditetsgrad inkl. ansvarlig lånekapital (%)***Solvency ratio incl. subordinate loan capital (%)***

Virksomhedens finansielle styrke inklusive ansvarlig lånekapital.

The financial strength of the entity including subordinate loan capital.

Egenkapitalens forretning (%)***Return on equity (%)***

Virksomhedens forretning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.

The entity's return on capital invested in the entity by the owners.

Resultatopgørelse for 2015/16*Income statement for 2015/16*

	Note	2015/16	2014/15
	<i>Notes</i>	DKK '000	DKK '000
Bruttofortjeneste		41.572	32.177
<i>Gross profit</i>			
Personaleomkostninger	1	(33.792)	(38.910)
<i>Staff costs</i>			
Af- og nedskrivninger	2	(1.820)	(2.141)
<i>Amortisation, depreciation and impairment losses</i>			
Driftsresultat		5.960	(8.874)
<i>Operating profit/loss</i>			
Andre finansielle indtægter		48	161
<i>Other financial income</i>			
Andre finansielle omkostninger	3	(214)	(319)
<i>Other financial expenses</i>			
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		5.794	(9.032)
<i>Profit/loss from ordinary activities before tax</i>			
Skat af ordinært resultat	4	(1.218)	2.079
<i>Tax on profit/loss from ordinary activities</i>			
Årets resultat		4.576	(6.953)
<i>Profit/loss for the year</i>			
Forslag til resultatdisponering			
<i>Proposed distribution of profit/loss</i>			
Overført resultat		4.576	(6.953)
<i>Retained earnings</i>			
		4.576	(6.953)

Balance pr. 30.09.2016*Balance sheet at 30.09.2016*

	Note	2015/16	2014/15
	<i>Notes</i>	DKK '000	DKK '000
Færdiggjorte udviklingsprojekter <i>Completed development projects</i>		0	0
Erhvervede lignende rettigheder <i>Other similar rights acquired</i>		2.213	3.469
Immaterielle anlægsaktiver <i>Intangible assets</i>	5	2.213	3.469
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>		549	966
Materielle anlægsaktiver <i>Property, plant and equipment</i>	6	549	966
Deposita <i>Deposits</i>		1.306	1.374
Finansielle anlægsaktiver <i>Fixed asset investments</i>	7	1.306	1.374
Anlægsaktiver <i>Fixed assets</i>		4.068	5.809

Balance pr. 30.09.2016*Balance sheet at 30.09.2016*

	Note	2015/16	2014/15
	<i>Notes</i>	DKK '000	DKK '000
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser <i>Trade receivables</i>		2.633	2.207
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder <i>Receivables from group enterprises</i>		44.567	34.262
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>		1.428	2.236
Tilgodehavende selskabsskat <i>Income tax receivable</i>		0	2.167
Periodeafgrænsningsposter <i>Prepayments</i>	8	44.694	40.622
Tilgodehavender <i>Receivables</i>		93.322	81.494
Andre værdipapirer og kapitalandele <i>Other investments</i>		0	5.497
Værdipapirer og kapitalandele <i>Other investments</i>		0	5.497
Likvide beholdninger <i>Cash</i>		4.726	5.242
Omsætningsaktiver <i>Current assets</i>		98.048	92.233
Aktiver <i>Assets</i>		102.116	98.042

Balance pr. 30.09.2016*Balance sheet at 30.09.2016*

	Note	2015/16	2014/15
	<i>Notes</i>	DKK '000	DKK '000
Virksomhedskapital <i>Contributed capital</i>	9	1.227	1.226
Overkurs ved emission <i>Share premium</i>		31.498	24.999
Overført overskud eller underskud <i>Retained earnings</i>		(19.197)	(24.603)
Egenkapital <i>Equity</i>		13.528	1.622
Udskudt skat <i>Deferred tax</i>	10	523	589
Hensatte forpligtelser <i>Provisions</i>		523	589

Balance pr. 30.09.2016*Balance sheet at 30.09.2016*

	Note	2015/16	2014/15
	<i>Notes</i>	DKK '000	DKK '000
Ansvarlig lånekapital <i>Subordinate loan capital</i>		3.000	9.500
Skyldig selskabsskat <i>Income tax payable</i>	11	1.517	0
Langfristede gældsforpligtelser <i>Non-current liabilities other than provisions</i>		4.517	9.500
Modtagne forudbetalinger fra kunder <i>Prepayments received from customers</i>		69.613	70.023
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade payables</i>		6.968	8.600
Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Payables to group enterprises</i>		925	2.030
Anden gæld <i>Other payables</i>		6.042	5.678
Kortfristede gældsforpligtelser <i>Current liabilities other than provisions</i>		83.548	86.331
Gældsforpligtelser <i>Liabilities other than provisions</i>		88.065	95.831
Passiver <i>Equity and liabilities</i>		102.116	98.042
Eventualforpligtelser <i>Contingent liabilities</i>	12		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser <i>Assets charged and collateral</i>	13		
Ejerforhold <i>Ownership</i>	14		
Koncernforhold <i>Consolidation</i>	15		

Egenkapitalopgørelse for 2015/16*Statement of changes in equity for 2015/16*

	Virksom- hedskapital <i>Contributed capital</i>	Overkurs ved emission <i>Share premium</i>	Overført overskud eller under- skud <i>Retained earnings</i>	I alt <i>Total</i>
	DKK '000	DKK '000	DKK '000	DKK '000
Egenkapital primo <i>Equity beginning of year</i>	1.226	24.999	(24.603)	1.622
Kapitalforhøjelse <i>Increase of capital</i>	1	6.499	0	6.500
Værdireguleringer <i>Value adjustments</i>	0	0	1.064	1.064
Skat af egenkapitalbevægelser <i>Tax on changes in equity</i>	0	0	(234)	(234)
Årets resultat <i>Profit/loss for the year</i>	0	0	4.576	4.576
Egenkapital ultimo <i>Equity end of year</i>	1.227	31.498	(19.197)	13.528

Noter

Notes

	2015/16 DKK '000	2014/15 DKK '000
1. Personalemkostninger		
<i>1. Staff costs</i>		
Gager og løn <i>Wages and salaries</i>	30.992	35.585
Pensioner <i>Pension costs</i>	2.325	2.801
Andre omkostninger til social sikring <i>Other social security costs</i>	475	524
	33.792	38.910
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere <i>Average number of full-time employees</i>	61	73
	2015/16 DKK '000	2014/15 DKK '000
2. Af- og nedskrivninger		
<i>2. Amortisation, depreciation and impairment losses</i>		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver <i>Amortisation of intangible assets</i>	1.578	1.280
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver <i>Depreciation on property, plant and equipment</i>	250	519
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver <i>Profit/loss from sale of intangible assets and property, plant and equipment</i>	(8)	342
	1.820	2.141
	2015/16 DKK '000	2014/15 DKK '000
3. Andre finansielle omkostninger		
<i>3. Other financial expenses</i>		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder <i>Financial expenses from group enterprises</i>	187	285
Renteomkostninger i øvrigt <i>Other interest expenses</i>	0	27
Dagsværdireguleringer <i>Fair value adjustments</i>	27	7
	214	319

Noter

Notes

	2015/16 DKK '000	2014/15 DKK '000
4. Skat af ordinært resultat		
<i>4. Tax on profit/loss from ordinary activities</i>		
Aktuel skat <i>Current tax</i>	1.517	(2.167)
Ændring af udskudt skat <i>Change in deferred tax</i>	(299)	101
Effekt af ændrede skattesatser <i>Effect of changed tax rates</i>	0	(13)
	1.218	(2.079)
	Færdig- gjorte ud- viklings- projekter <i>Completed development projects</i>	Erhvervede lignende rettigheder <i>Other similar rights acquired</i>
	DKK '000	DKK '000
5. Immaterielle anlægsaktiver		
<i>5. Intangible assets</i>		
Kostpris primo <i>Cost beginning of year</i>	1.415	8.835
Tilgange <i>Additions</i>	0	322
Afgange <i>Disposals</i>	(1.415)	0
Kostpris ultimo <i>Cost end of year</i>	0	9.157
Af- og nedskrivninger primo <i>Amortisation and impairment losses beginning of year</i>	(1.415)	(5.366)
Årets afskrivninger <i>Amortisation for the year</i>	0	(1.578)
Tilbageførsel ved afgange <i>Reversal regarding disposals</i>	1.415	0
Af- og nedskrivninger ultimo <i>Amortisation and impairment losses end of year</i>	0	(6.944)
Regnskabsmæssig værdi ultimo <i>Carrying amount end of year</i>	0	2.213

Noter

Notes

	Andre anlæg, driftsma- teriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i> DKK '000
6. Materielle anlægsaktiver	
<i>6. Property, plant and equipment</i>	
Kostpris primo <i>Cost beginning of year</i>	1.858
Tilgange <i>Additions</i>	15
Afgange <i>Disposals</i>	(314)
Kostpris ultimo <i>Cost end of year</i>	1.559
Af- og nedskrivninger primo <i>Depreciation and impairment losses beginning of year</i>	(892)
Årets afskrivninger <i>Depreciation for the year</i>	(250)
Tilbageførsel ved afgange <i>Reversal regarding disposals</i>	132
Af- og nedskrivninger ultimo <i>Depreciation and impairment losses end of year</i>	(1.010)
Regnskabsmæssig værdi ultimo <i>Carrying amount end of year</i>	549

Noter

Notes

	Deposita
	<i>Deposits</i>
	DKK '000
7. Finansielle anlægsaktiver	
<i>7. Fixed asset investments</i>	
Kostpris primo	1.374
<i>Cost beginning of year</i>	
Afgange	(68)
<i>Disposals</i>	
Kostpris ultimo	1.306
<i>Cost end of year</i>	
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.306
<i>Carrying amount end of year</i>	

8. Periodeafgrænsningsposter

8. Prepayments

Posten indeholder forudbetalte omkostninger til rejser, der har afrejsedato efter 30.09.2016.

The item includes prepaid expenses for trips with a departure date after 30.09.2016.

	Antal	Pålydende værdi	Nominal værdi
	<i>Number</i>	<i>Par value</i>	<i>Nominal value</i>
		DKK	DKK '000
9. Virksomhedskapital			
<i>9. Contributed capital</i>			
Ordinære aktier	1.227	1.000,00	1.227
<i>Ordinary shares</i>			
	1.227		1.227

	2015/16	2014/15	2013/14	2013	2012
	DKK '000	DKK '000	DKK '000	DKK '000	DKK '000
Bevægelser i virksomhedskapitalen					
<i>Changes in contributed capital</i>					
Virksomhedskapital primo	1.226	1.225	1.225	1.225	1.225
<i>Contributed capital beginning of year</i>					
Kapitalforhøjelse	1	1	0	0	0
<i>Increase of capital</i>					
Virksomhedskapital ultimo	1.227	1.226	1.225	1.225	1.225
<i>Contributed capital end of year</i>					

Noter

Notes

	<u>2015/16</u> <u>DKK '000</u>	<u>2014/15</u> <u>DKK '000</u>
10. Udskudt skat		
<i>10. Deferred tax</i>		
Immaterielle anlægsaktiver <i>Intangible assets</i>	486	775
Materielle anlægsaktiver <i>Property, plant and equipment</i>	(67)	(47)
Egenkapital <i>Equity</i>	104	(139)
	<u>523</u>	<u>589</u>

11. Skyldig selskabsskat

11. Income tax payable

Posten vedrører skyldig sambeskatningsbidrag for indkomståret 2016.

The item includes a joint taxation contribution payable for the income year 2016.

12. Eventualforpligtelser

12. Contingent liabilities

Selskabet har indgået huslejekontrakt, hvorpå der påhviler en samlet huslejeforpligtelse på 15.979 t.kr. pr. 30.09.2016.

The Company has entered into a rent agreement entailing a rent commitment of DKK 15,979 thousand at 30.09.2016.

Virksomheden har valgt at afdække en del af valutarisikoen ved at indgå valutaterminskontrakter på allerede solgte rejser. I forhold til terminskursen på balancedagen har kontrakterne en positivt værdi på ca. 473 t.kr. før skatteeffekt. Kursgevinsten er indregnet i egenkapitalen.

The Company has chosen to eliminate part of the currency risk by entering into forward contracts on already sold trips. Compared to the forward rate of exchange at the balance sheet date, the contracts have a positive value of approximately DKK 473 thousand before tax effect. The capital gain is recognised in equity.

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Aller Holding A/S som administrationsselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 05.09.2013 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.

The Entity participates in a Danish joint taxation arrangement in which Aller Holding A/S serves as the administration company. According to the joint taxation provisions of the Danish Corporation Tax Act, the Entity is therefore liable from the financial year 2013 for income taxes etc for the jointly taxed companies and from 05.09.2013 also for obligations, if any, relating to the withholding of tax on interest, royalties and dividend for the jointly taxed companies. The jointly taxed companies' total known net liability in the joint taxation arrangement is stated in the financial statements of the administration company.

Noter

Notes

13. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

13. Assets charged and collateral

Der er i alt stillet bankgaranti på 2.623 t.kr. over for tredjemand, som vedrører Rejsegarantifonden, Danske agents sikkerhedsfond og øvrige kreditorer.

A bank guarantee of DKK 2,623 thousand has been provided for a third party relating to The Travel Guarantee Fund (Rejsegarantifonden), Danske agents sikkerhedsfond and other creditors.

14. Ejerforhold

14. Ownership

Selskabet har registreret følgende aktionær med mere end 5% af aktiekapitalens stemmerettigheder eller pålydende værdi:

The Company has registered the following shareholder to hold more than 5% of the voting share capital or of the nominal value of the share capital:

Aller Media A/S, Havneholmen 33, 1561 København V

Aller Media A/S, Havneholmen 33, 1561 Copenhagen V, Denmark

15. Koncernforhold

15. Consolidation

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

Name and registered office of the Parent preparing consolidated financial statements for the largest group:

Aller Holding A/S, 1561 København V

Aller Holding A/S, 1561 Copenhagen V