
MyPlanet International A/S

Søren Frichs Vej 3, DK-8000 Aarhus C

Årsrapport for 2015/16

Annual Report for 2015/16

CVR-nr. 15 63 52 90

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 9 /3 2017

*The Annual Report was
presented and adopted at
the Annual General
Meeting of the Company
on 9 /3 2017*

Anders Houlind Ulsøe
Dirigent
Chairman

Indholdsfortegnelse

Contents

Side
Page

Påtegninger

Management's Statement and Auditor's Report

Ledelsespåtegning 1
Management's Statement

Den uafhængige revisors erklæringer 2
Independent Auditor's Report on the Financial Statements

Ledelsesberetning

Management's Review

Selskabsoplysninger 5
Company Information

Hoved- og nøgletal 6
Financial Highlights

Ledelsesberetning 7
Management's Review

Årsregnskab

Financial Statements

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september 9
Income Statement 1 October - 30 September

Balance 30. september 2016 11
Balance Sheet at 30 September 2016

Egenkapitalopgørelse 14
Statement of Changes in Equity

Noter til årsregnskabet 15
Notes to the Financial Statements

Regnskabspraksis 24
Accounting Policies

Ledelsespåtegning

Management's Statement

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016 for MyPlanet International A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2015/16.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus, den 9. marts 2017
Aarhus, 9 March 2017

Direktion

Executive Board

Mathew Prior
adm. direktør
CEO

Bestyrelse

Board of Directors

Caroline Gardner
formand
Chairman

John Devereux

Mathew Prior

The Executive Board and Board of Directors have today considered and adopted the Annual Report of MyPlanet International A/S for the financial year 1 October 2015 - 30 September 2016.

The Annual Report is prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

In our opinion the Financial Statements give a true and fair view of the financial position at 30 September 2016 of the Company and of the results of the Company operations for 2015/16.

In our opinion, Management's Review includes a true and fair account of the matters addressed in the Review.

We recommend that the Annual Report be adopted at the Annual General Meeting.

Den uafhængige revisors erklæringer

Independent Auditor's Report on the Financial Statements

Til kapitalejeren i MyPlanet International A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for MyPlanet International A/S for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. 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 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 udarbej-

To the Shareholder of MyPlanet International A/S

Report on the Financial Statements

We have audited the Financial Statements of MyPlanet International A/S for the financial year 1 October 2015 - 30 September 2016, which comprise income statement, balance sheet, statement of changes in equity, notes and summary of significant accounting policies. 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 whether the Financial Statements are free from material misstatement.

An audit involves performing audit procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the Financial Statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the Financial Statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal

Den uafhængige revisors erklæringer

Independent Auditor's Report on the Financial Statements

delse 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, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af årsregnskabet.

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. september 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

control relevant to the Company'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 Company'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 evaluating the overall presentation of the Financial Statements.

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 financial position of the Company at 30 September 2016 and of the results of the Company operations for the financial year 1 October 2015 - 30 September 2016 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Den uafhængige revisors erklæringer

Independent Auditor's Report on the Financial Statements

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den gennemførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Hellerup, den 9. marts 2017

Hellerup, 9 March 2017

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Kim Tromholt

statsautoriseret revisor

State Authorised Public Accountant

Statement on Management's Review

We have read Management's Review in accordance with the Danish Financial Statements Act. We have not performed any procedures additional to the audit of the Financial Statements. On this basis, in our opinion, the information provided in Management's Review is in accordance with the Financial Statements.

Jakob Brasted

statsautoriseret revisor

State Authorised Public Accountant

Selskabsoplysninger

Company Information

Selskabet
The Company

MyPlanet International A/S
Søren Frichs Vej 3
DK-8000 Aarhus C

Telefon: + 45 70 12 50 11

Telephone:

Telefax: + 45 87 34 93 99

Facsimile:

Hjemmeside: www.myplanet.dk; www.marcopolo.dk

Website:

CVR-nr.: 15 63 52 90

CVR No:

Regnskabsperiode: 1. oktober - 30. september

Financial period: 1 October - 30 September

Hjemstedskommune: Aarhus

Municipality of reg. office: Aarhus

Bestyrelse
Board of Directors

Caroline Gardner, formand (*Chairman*)

John Devereux

Mathew Prior

Direktion
Executive Board

Mathew Prior

Revision
Auditors

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Strandvejen 44

DK-2900 Hellerup

Hoved- og nøgletal

Financial Highlights

Set over en 5-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

Seen over a five-year period, the development of the Company is described by the following financial highlights:

	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13	2011/12
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Key figures					
Resultat					
Profit/loss					
Nettoomsætning	154.265	146.110	154.075	163.491	199.279
<i>Revenue</i>					
Resultat før finansielle poster	-3.832	218	1.501	-2.418	-14.645
<i>Profit/loss before financial income and expenses</i>					
Resultat af finansielle poster	-997	-179	-382	-138	1.275
<i>Net financials</i>					
Årets resultat	-4.636	32	1.238	-1.924	-9.685
<i>Net profit/loss for the year</i>					
Balance					
Balance sheet					
Balancesum	51.343	64.818	64.105	65.315	78.381
<i>Balance sheet total</i>					
Egenkapital	-633	1.924	2.488	1.514	4.723
<i>Equity</i>					
Investering i materielle anlægsaktiver	0	68	-1.338	244	1.251
<i>Investment in property, plant and equipment</i>					
Antal medarbejdere	52	54	53	61	71
<i>Number of employees</i>					
Nøgletal i %					
Ratios					
Overskudsgrad	-2,5%	0,1%	1,0%	-1,5%	-7,3%
<i>Profit margin</i>					
Afkastningsgrad	-7,5%	0,3%	2,3%	-3,7%	-18,7%
<i>Return on assets</i>					
Soliditetsgrad	-1,2%	3,0%	3,9%	2,3%	6,0%
<i>Solvency ratio</i>					
Forrentning af egenkapital	-718,2%	1,5%	61,9%	-61,7%	-101,1%
<i>Return on equity</i>					

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.

The ratios have been prepared in accordance with the recommendations and guidelines issued by the Danish Society of Financial Analysts. For definitions, see under accounting policies.

Ledelsesberetning

Management's Review

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet består i at drive virksomhed med salg af individuelle rejseprodukter og hertil relaterede serviceydelser og produkter. Rejserne sælges via de to brands MyPlanet og MarcoPolo.

Salget sker gennem selskabets kontorer i Århus og København samt fra dattervirksomheden MyPlanet Sweden AB med kontor i Gøteborg.

Størstedelen af omsætningen er fra Danmark og Sverige, som er MyPlanet International A/S' største markeder.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2015/16 udviser et underskud på TDKK 4.636, og selskabets balance pr. 30. september 2016 udviser en negativ egenkapital på TDKK 633.

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Årets resultat er ikke tilfredsstillende og er påvirket af et år, hvor fokus har været på implementering af nyt økonomi- og salgssystem.

MyPlanet International A/S har pr. 30. september 2016 tabt mere end 50 % selskabskapitalen. I henhold til selskabsloven § 119, forventer selskabet at selskabskapitalen reetableres gennem den almindelige drift.

Selskabet har modtaget støtteerklæring fra moderselskabet Travelopia Plc. til sikring af selskabets fortsatte finansiering og drift.

Main activity

The Company's main activity is to carry on trade with sale of individual travels and related services and products. The tours are sold via the two brands MyPlanet and MarcoPolo.

Sales are effected through the Company's offices in Århus and Copenhagen and the subsidiary MyPlanet Sweden AB with office in Gothenburg.

The major part of sales is effected from Denmark and Sweden which are MyPlanet International A/S's largest markets.

Development in the year

The income statement of the Company for 2015/16 shows a loss of TDKK 4,636, and at 30 September 2016 the balance sheet of the Company shows negative equity of TDKK 633.

The past year and follow-up on development expectations from last year

Results for the year are unsatisfactory and are affected by a year with implementation of new ERP and sales system.

As at 30 September 2016 MyPlanet International A/S has lost more than 50% of the share capital. According to the Danish Companies Act. section 119, the company expect to re-establish the share capital by the ordinary operation.

A letter of support has been received from the Parent Company Travelopia Plc. to guarantee the Company's financing and continued operation.

Ledelsesberetning

Management's Review

Begivenheder efter balancedagen

TUI AG har i forbindelse med offentliggørelsen af gruppens årsrapport offentliggjort at forretningsområdet Travelopia, hvori MyPlanet International A/S indgår, frasælges. Frasalget har ingen påvirkning på årsrapporten for 2015/16.

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Subsequent events

In connection with the announcement of the Annual Report for TUI AG, the group have announced that they have reach an agreement to sell the division Travelopia which MyPlanet International A/S is a part of. The sale of the Travelopia group has no effect on the Annual Report for 2015/16.

No events materially affecting the assessment of the Annual Report have occurred after the balance sheet date.

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september

Income Statement 1 October - 30 September

	Note	2015/16 TDKK	2014/15 TDKK
Nettoomsætning <i>Revenue</i>		154.265	146.110
Andre driftsindtægter <i>Other operating income</i>		52	465
Produktionsomkostninger <i>Production cost</i>		-123.619	-116.923
Andre eksterne omkostninger <i>Other external expenses</i>		-10.146	-6.516
		20.552	23.136
Bruttoresultat <i>Gross profit/loss</i>			
Personaleomkostninger <i>Staff expenses</i>	1	-21.517	-21.623
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver <i>Depreciation, amortisation and impairment of intangible assets and property, plant and equipment</i>		-2.867	-1.295
		-3.832	218
Resultat før finansielle poster <i>Profit/loss before financial income and expenses</i>			
Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder <i>Profit/loss from investments in subsidiaries</i>	2	-863	-98
Finansielle indtægter <i>Financial income</i>	3	196	204
Finansielle omkostninger <i>Financial expenses</i>	4	-330	-285
		-4.829	39
Resultat før skat <i>Profit/loss before tax</i>			
Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>	5	193	-7
		-4.636	32
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>			

Resultatdisponering

Distribution of profit

	<u>2015/16</u> TDKK	<u>2014/15</u> TDKK
Forslag til resultatdisponering <i>Proposed distribution of profit</i>		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode <i>Reserve for net revaluation under the equity method</i>	-863	-98
Overført resultat <i>Retained earnings</i>	-3.773	130
	<u>-4.636</u>	<u>32</u>

Balance 30. september 2016

Balance Sheet at 30 September 2016

Aktiver

Assets

	Note	2015/16 TDKK	2014/15 TDKK
IT-projekter og software <i>IT projects and software</i>		9.306	3.365
IT-projekter og software under udførelse <i>IT projects and software in progress</i>		21	3.564
Immaterielle anlægsaktiver <i>Intangible assets</i>	6	9.327	6.929
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>		924	516
Indretning af lejede lokaler <i>Leasehold improvements</i>		41	139
Materielle anlægsaktiver <i>Property, plant and equipment</i>	7	965	655
Kapitalandele i dattervirksomheder <i>Investments in subsidiaries</i>	8	4.587	5.579
Deposita <i>Deposits</i>	9	395	853
Finansielle anlægsaktiver <i>Fixed asset investments</i>		4.982	6.432
Anlægsaktiver <i>Fixed assets</i>		15.274	14.016
Varebeholdninger <i>Inventories</i>		1	1

Balance 30. september 2016

Balance Sheet at 30 September 2016

Aktiver

Assets

	Note	2015/16 TDKK	2014/15 TDKK
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser <i>Trade receivables</i>		887	1.714
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder <i>Receivables from group enterprises</i>		5.550	5.362
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>		3.634	2.963
Udskudt skatteaktiv <i>Deferred tax asset</i>	10	0	0
Periodeafgrænsningsposter <i>Prepayments</i>		21.304	26.650
Tilgodehavender <i>Receivables</i>		31.375	36.689
Likvide beholdninger <i>Cash at bank and in hand</i>		4.693	14.112
Omsætningsaktiver <i>Current assets</i>		36.069	50.802
Aktiver <i>Assets</i>		51.343	64.818

Balance 30. september 2016

Balance Sheet at 30 September 2016

Passiver

Liabilities and equity

	Note	2015/16 TDKK	2014/15 TDKK
Selskabskapital <i>Share capital</i>		1.000	1.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode <i>Reserve for net revaluation under the equity method</i>		301	1.293
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		-1.934	-369
Egenkapital Equity		-633	1.924
Hensættelse til udskudt skat <i>Provision for deferred tax</i>	10	0	193
Hensatte forpligtelser Provisions		0	193
Modtagne forudbetalinger fra kunder <i>Prepayments received from customers</i>		33.008	41.498
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade payables</i>		3.026	6.184
Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Payables to group enterprises</i>		11.521	10.096
Selskabsskat, mellemregning med tilknyttet selskab <i>Corporation tax, payable to group enterprises</i>		0	32
Anden gæld <i>Other payables</i>		4.421	4.891
Kortfristede gældsforpligtelser Short-term debt		51.976	62.701
Gældsforpligtelser Debt		51.976	62.701
Passiver Liabilities and equity		51.343	64.818
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser <i>Contingent assets, liabilities and other financial obligations</i>	11		
Nærtstående parter og ejerforhold <i>Related parties and ownership</i>	12		

Egenkapitalopgørelse

Statement of Changes in Equity

	Selskabskapital <i>Share capital</i>	Reserve for net- toopskrivning efter den indre værdis metode <i>Reserve for net re- valuation under the equity method</i>	Overført resultat <i>Retained earnings</i>	I alt <i>Total</i>
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. oktober <i>Equity at 1 October</i>	1.000	1.293	-369	1.924
Valutakursregulering udenlandske enheder <i>Exchange adjustments relating to foreign entities</i>	0	-129	0	-129
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi primo <i>Fair value adjustment of hedging instruments, beginning of year</i>	0	0	1.623	1.623
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo <i>Fair value adjustment of hedging instruments, end of year</i>	0	0	585	585
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	0	-863	-3.773	-4.636
Egenkapital 30. september <i>Equity at 30 September</i>	1.000	301	-1.934	-633

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	2015/16	2014/15
	TDKK	TDKK
1 Personaleomkostninger		
<i>Staff expenses</i>		
Lønninger	19.844	20.726
<i>Wages and salaries</i>		
Andre omkostninger til social sikring	127	359
<i>Other social security expenses</i>		
Andre personaleomkostninger	1.546	538
<i>Other staff expenses</i>		
	<u>21.517</u>	<u>21.623</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>52</u>	<u>54</u>
<i>Average number of employees</i>		
Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst.		
<i>Referring to the Danish Financial Statement Act section 98 third paragraph management remuneration is not disclosed.</i>		
2 Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder		
<i>Profit/loss from investments in subsidiaries</i>		
Andel af under-/overskud i dattervirksomheder	-863	-98
<i>Share of loss /profits of subsidiaries</i>		
	<u>-863</u>	<u>-98</u>
3 Finansielle indtægter		
<i>Financial income</i>		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	162	155
<i>Interest received from group enterprises</i>		
Andre finansielle indtægter	34	49
<i>Other financial income</i>		
	<u>196</u>	<u>204</u>
4 Finansielle omkostninger		
<i>Financial expenses</i>		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	328	281
<i>Interest paid to group enterprises</i>		
Andre finansielle omkostninger	2	1
<i>Other financial expenses</i>		
Valutakurstab	0	3
<i>Exchange loss</i>		
	<u>330</u>	<u>285</u>

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	2015/16	2014/15
	TDKK	TDKK
5 Skat af årets resultat		
<i>Tax on profit/loss for the year</i>		
Årets aktuelle skat	0	0
<i>Current tax for the year</i>		
Årets udskudte skat	-193	-329
<i>Deferred tax for the year</i>		
Regulering af udskudt skat tidligere år	0	212
<i>Adjustment of deferred tax concerning previous years</i>		
	-193	-117
der fordeler sig således:		
<i>which breaks down as follows:</i>		
Skat af årets resultat	-193	7
<i>Tax on profit/loss for the year</i>		
Skat af egenkapitalbevægelser	0	-124
<i>Tax on changes in equity</i>		
	-193	-117
Skat af årets resultat fordeles således:		
<i>Tax on profit/loss for the year is calculated as follows:</i>		
Beregnet 22% / 23,5% skat af årets resultat før skat	-1.062	9
<i>Calculated 22% / 23.5% tax on profit/loss for the year before tax</i>		
Skatteeffekt af:		
<i>Tax effect of:</i>		
Skat ikke fradragsberettigede omkostninger og ikke skattepligtige indtægter	60	20
<i>Tax on non-deductible expenses and non-taxable income</i>		
Ikke aktiveret udskudt skat	771	0
<i>Non-capitalised deferred tax</i>		
Regulering af hensættelse til udskudt skat som følge af ændring i skatteprocenten	0	-22
<i>Adjustment of provision for deferred tax due to change of tax rate</i>		
Regulering af skat vedrørende tidligere år	38	0
<i>Adjustment of tax concerning previous years</i>		
Regulering af udskudt skat på egenkapitalsbevægelser som følge af ændring i skatteprocenten	0	11
<i>Adjustment of provision for deferred tax on equity movements due to change of tax rate</i>		
Skat af egenkapitalsbevægelser	0	-135
<i>Tax on equity movements</i>		
	-193	-117

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

6 Immaterielle anlægsaktiver

Intangible assets

	IT-projekter og software <i>IT projects and software</i>	IT-projekter og software under udførelse <i>IT projects and software in progress</i>
	TDKK	TDKK
Kostpris 1. oktober <i>Cost at 1 October</i>	11.165	3.564
Tilgang i årets løb <i>Additions for the year</i>	0	4.838
Overførsler i årets løb <i>Transfers for the year</i>	8.381	-8.381
	<hr/>	<hr/>
Kostpris 30. september <i>Cost at 30 September</i>	19.546	21
	<hr/>	<hr/>
Ned- og afskrivninger 1. oktober <i>Impairment losses and amortisation at 1 October</i>	7.800	0
Årets afskrivninger <i>Amortisation for the year</i>	2.440	0
	<hr/>	<hr/>
Ned- og afskrivninger 30. september <i>Impairment losses and amortisation at 30 September</i>	10.240	0
	<hr/>	<hr/>
Regnskabsmæssig værdi 30. september <i>Carrying amount at 30 September</i>	9.306	21
	<hr/>	<hr/>
Afskrives over <i>Amortised over</i>	2-7 år	2-7 years
	<hr/>	<hr/>

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

7 Materielle anlægsaktiver

Property, plant and equipment

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>	Indretning af le- jede lokaler <i>Leasehold improvements</i>
	TDKK	TDKK
Kostpris 1. oktober <i>Cost at 1 October</i>	4.836	2.877
Tilgang i årets løb <i>Additions for the year</i>	717	20
Kostpris 30. september <i>Cost at 30 September</i>	<u>5.553</u>	<u>2.897</u>
Ned- og afskrivninger 1. oktober <i>Impairment losses and depreciation at 1 October</i>	4.320	2.738
Årets afskrivninger <i>Depreciation for the year</i>	309	118
Ned- og afskrivninger 30. september <i>Impairment losses and depreciation at 30 September</i>	<u>4.629</u>	<u>2.856</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september <i>Carrying amount at 30 September</i>	<u>924</u>	<u>41</u>
Afskrives over <i>Depreciated over</i>	<u>3-5 år</u> 3-5 years	<u>5 år</u> 5 years

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	2015/16	2014/15
	TDKK	TDKK
8 Kapitalandele i dattervirksomheder		
<i>Investments in subsidiaries</i>		
Kostpris 1. oktober	4.286	4.286
<i>Cost at 1 October</i>		
Kostpris 30. september	4.286	4.286
<i>Cost at 30 September</i>		
Værdireguleringer 1. oktober	1.293	1.538
<i>Value adjustments at 1 October</i>		
Valutakursregulering	-129	-147
<i>Exchange adjustment</i>		
Årets resultat	-863	-98
<i>Net profit/loss for the year</i>		
Værdireguleringer 30. september	301	1.293
<i>Value adjustments at 30 September</i>		
Regnskabsmæssig værdi 30. september	4.587	5.579
<i>Carrying amount at 30 September</i>		

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:
Investments in subsidiaries are specified as follows:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
<i>Name</i>	<i>Place of registered office</i>	<i>Share capital</i>	<i>Votes and ownership</i>	<i>Equity</i>	<i>Net profit/loss for the year</i>
MyPlanet Sweden AB	Sverige	SEK 100.000	100%	4.586.836	-863.127

Alle udenlandske dattervirksomheder er indregnet og målt som selvstændige enheder.
All foreign subsidiaries are recognised and measured as separate entities.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

9 Øvrige finansielle anlægsaktiver

Other fixed asset investments

	Deposita
	<u>Deposits</u>
	TDKK
Kostpris 1. oktober	853
<i>Cost at 1 October</i>	
Tilgang i årets løb	100
<i>Additions for the year</i>	
Afgang i årets løb	-558
<i>Disposals for the year</i>	
	<hr/>
Kostpris 30. september	395
<i>Cost at 30 September</i>	
	<hr/>
Regnskabsmæssig værdi 30. september	395
<i>Carrying amount at 30 September</i>	

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	2015/16 TDKK	2014/15 TDKK
10 Hensættelse til udskudt skat		
<i>Provision for deferred tax</i>		
Immaterielle anlægsaktiver	2.048	740
<i>Intangible assets</i>		
Materielle anlægsaktiver	-1.392	-6
<i>Property, plant and equipment</i>		
Periodeafgrænsningsposter	114	78
<i>Prepayments</i>		
Skattemæssigt underskud til fremførsel	-1.541	-619
<i>Tax loss carry-forward</i>		
Overført til udskudt skatteaktiv	771	0
<i>Transferred to deferred tax asset</i>		
	0	193

Udskudt skat er afsat med 22% svarende til den forventede aktuelle skattesats.
Deferred tax has been provided at 22% corresponding to the expected current tax rate.

Udskudt skatteaktiv

Deferred tax asset

Opgjort skatteaktiv	771	0
<i>Calculated tax asset</i>		
Nedskrivning til vurderet værdi	-771	0
<i>Write-down to assessed value</i>		
Regnskabsmæssig værdi	0	0
<i>Carrying amount</i>		

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	2015/16	2014/15
	TDKK	TDKK
11 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser		
<i>Contingent assets, liabilities and other financial obligations</i>		
Leje- og leasingkontrakter		
<i>Rental agreements and leases</i>		
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelser:		
<i>Lease obligations under operating leases. Total future lease payments:</i>		
Inden for 1 år	615	467
<i>Within 1 year</i>		
	615	467
Eventualforpligtelser		
<i>Contingent liabilities</i>		
Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst fra indkomståret 2013.		
<i>The Danish group companies are jointly and severally liable for tax on the Group's jointly taxed income.</i>		
Diverse		
<i>Other</i>		
Selskabet har stillet garanti overfor Rejsegarantifonden på TDKK 60.000 (2014/15: TDKK 60.000).		
<i>The company has guarantees toward The Danish Travel Guarantee fond of DKK 60,000k (2014/15: DKK 60,000k).</i>		

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

12 Nærtstående parter og ejerforhold

Related parties and ownership

Grundlag

Basis

Bestemmende indflydelse

Controlling interest

MyPlanet Holding A/S

Hovedaktionær
Controlling shareholder

Øvrige nærtstående parter

Other related parties

MyPlanet Sweden AB

Datterselskab
Subsidiary

Koncernregnskab

Consolidated Financial Statements

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet TUI AG.

The Company is included in the Group Annual Report of the Parent Company TUI AG.

Selskabet indgår frem til april 2017 i koncernen for TUI AG. Koncernrapporten for TUI AG (Tyskland) kan rekvireres på følgende adresse:

The Company is included in the Group of TUI AG until April 2017. The Group Annual Report of TUI AG (Germany), may be obtained at the following address:

TUI AG
Karl-Wiechert-Allee 4
D-30625 Hannover

Regnskabspraksis

Accounting Policies

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for MyPlanet International A/S for 2015/16 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2015/16 er aflagt i TDKK.

Pengestrømsopgørelse

Med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4 og til pengestrømsopgørelsen i koncernregnskabet for TUI AG har selskabet undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles på-

Basis of Preparation

The Annual Report of MyPlanet International A/S for 2015/16 has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act applying to medium-sized enterprises of reporting class C.

The accounting policies applied remain unchanged from last year.

Financial Statements for 2015/16 are presented in TDKK.

Cash flow statement

With reference to section 86(4) of the Danish Financial Statements Act and to the cash flow statement included in the consolidated financial statements of TUI AG, the Company has not prepared a cash flow statement.

Recognition and measurement

Revenues are recognised in the income statement as earned. Furthermore, value adjustments of financial assets and liabilities measured at fair value or amortised cost are recognised. Moreover, all expenses incurred to achieve the earnings for the year are recognised in the income statement, including depreciation, amortisation, impairment losses and provisions as well as reversals due to changed accounting estimates of amounts that have previously been recognised in the income statement.

Assets are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits attributable to the asset will flow to the Company, and the value of the asset can be measured reliably.

Liabilities are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits will flow out of the Company, and the value of the lia-

Regnskabspraksis

Accounting Policies

lideligt.

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

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Gevinster og tab, der opstår på grund af forskelle mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens kurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og transaktionsdagens kurs indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post, jf. dog afsnittet regnskabsmæssig afdækning.

Resultatopgørelsen for udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes til transaktionsdagens kurs eller en tilnærmet gennemsnitskurs. Balanceposterne omregnes til balancedagens kurs. Valutakursreguleringer, der opstår ved omregning af egenkapitaler primo året og valutakursreguleringer, der opstår som følge af omregning af resultatopgørelsen til balancedagens kurs, indregnes direkte i egenkapitalen.

bility can be measured reliably.

Assets and liabilities are initially measured at cost. Subsequently, assets and liabilities are measured as described for each item below.

Translation policies

Transactions in foreign currencies are translated at the exchange rates at the dates of transaction. Gains and losses arising due to differences between the transaction date rates and the rates at the dates of payment are recognised in financial income and expenses in the income statement.

Receivables, payables and other monetary items in foreign currencies that have not been settled at the balance sheet date are translated at the exchange rates at the balance sheet date. Any differences between the exchange rates at the balance sheet date and the transaction date rates are recognised in financial income and expenses in the income statement; however, see the section on hedge accounting.

Income statements of foreign subsidiaries and associates that are separate legal entities are translated at transaction date rates or approximated average exchange rates. Balance sheet items are translated at the exchange rates at the balance sheet date. Exchange adjustments arising on the translation of the opening equity and exchange adjustments arising from the translation of the income statements at the exchange rates at the balance sheet date are recognised directly in equity.

Regnskabspraksis

Accounting Policies

Regnskabsmæssig sikring

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med de ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse, som kan henføres til den risiko, der er afdækket.

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af forventede fremtidige transaktioner, indregnes på egenkapitalen under overført resultat for så vidt angår den effektive del af sikringen. Den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen.

Resultater den sikrede transaktion i et aktiv eller en forpligtelse, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultater den sikrede transaktion i en indtægt eller en omkostning, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen til resultatopgørelsen i den periode, hvor den sikrede transaktion indregnes. Beløbet indregnes i samme post som den sikrede transaktion.

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af nettoinvesteringer i selvstændige udenlandske dattervirksomheder eller associerede virksomheder, indregnes direkte i egenkapitalen for så vidt angår den effektive del af sikringen, mens den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen.

Hedge accounting

Changes in the fair values of financial instruments that are designated and qualify as fair value hedges of a recognised asset or a recognised liability are recognised in the income statement as are any changes in the fair value of the hedged asset or the hedged liability related to the hedged risk.

Changes in the fair values of derivative financial instruments that are designated and qualify as hedges of expected future transactions are recognised in retained earnings under equity as regards the effective portion of the hedge. The ineffective portion is recognised in the income statement. If the hedged transaction results in an asset or a liability, the amount deferred in equity is transferred from equity and recognised in the cost of the asset or the liability, respectively. If the hedged transaction results in an income or an expense, the amount deferred in equity is transferred from equity to the income statement in the period in which the hedged transaction is recognised. The amount is recognised in the same item as the hedged transaction.

Changes in the fair values of financial instruments that are designated and qualify as hedges of net investments in independent foreign subsidiaries or associates are recognised directly in equity as regards the effective portion of the hedge, whereas the ineffective portion is recognised in the income statement.

Regnskabspraksis

Accounting Policies

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af rejser, hvilket omfatter flybilletter, hotelophold, diverse arrangementer, rejseforsikringer o.lign., indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang.

Nettoomsætningen indregnes efter fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Direkte omkostninger, der indregnes på samme tidspunkt, omfatter omkostninger, som er forbundet med årets nettoomsætning dvs. omkostninger til flyrejser herunder flyskatter, hotelophold, diverse arrangementer og lignende.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå virksomhedens nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til annoncer, reklame, kataloger, kommunikation, ekstern assistance, lokaler samt administration.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Income Statement

Revenue

Revenue from sale of travels, comprising air tickets, hotels, various events, travel insurance, etc, is recognised in the income statement when delivery and transfer of risk has been made before year end.

Revenue is recognised exclusive of VAT and net of discounts relating to sales.

Direct expenses recognised at the same time comprise expenses related to revenue for the year, ie costs for flights, including flight tax, hotels, sundry arrangements etc.

Production cost

Production cost comprise the raw materials and consumables consumed to achieve revenue for the enterprise.

Other external expenses

Other external expenses comprise expenses for advertising, catalogues, communication, external assistance, premises and administration.

Staff expenses

Staff expenses comprise wages and salaries as well as payroll expenses.

Amortisation, depreciation and impairment losses

Amortisation, depreciation and impairment losses comprise amortisation, depreciation and impairment of intangible assets and property, plant and equipment.

Regnskabspraksis

Accounting Policies

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten ”Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder”.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede valutakursreguleringer, kursregulering på værdipapirer, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelse under aconto-skatteordningen.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og 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 TUI AG koncernens 100% ejede danske dattervirksomheder. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Other operating income and expenses

Other operating income and other operating expenses comprise items of a secondary nature to the main activities of the Company, including gains and losses on the sale of intangible assets and property, plant and equipment.

Income from investments in subsidiaries

The item “Income from investments in subsidiaries” in the income statement includes the proportionate share of the profit for the year.

Financial income and expenses

Financial income and expenses comprise interest, financial expenses in respect of finance leases, realised and unrealised exchange adjustments, price adjustment of securities, amortisation of mortgage loans as well as extra payments and repayment under the onaccount taxation scheme.

Tax on profit/loss for the year

Tax for the year consists of current tax for the year and changes in deferred tax for the year. The tax attributable to the profit for the year is recognised in the income statement, whereas the tax attributable to equity transactions is recognised directly in equity.

The Company is jointly taxed with TUI AG group 100 % owned Danish subsidiaries. The tax effect of the joint taxation is allocated to enterprises in proportion to their taxable incomes.

Regnskabspraksis

Accounting Policies

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Immaterielle anlægsaktiver består af investeringer i og egenudvikling af IT-projekter og aktiveres og afskrives fra ibrugtagningstidspunktet. Immaterielle anlægsaktiver, der er indregnet i balancen, måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen, herunder interne timer, indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Der foretages lineære afskrivninger, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

IT-projekter og software	2-7 år
--------------------------	--------

Fortjeneste og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet og indregnes i resultatopgørelsen under afskrivninger.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Balance Sheet

Intangible assets

Intangible assets comprising investments in and own development of IT projects are capitalised and amortised from commencement of use. Intangible assets recognised in the balance sheet are measured at cost less accumulated amortisation and less any impairment losses.

Cost comprises the cost of acquisition and expenses directly related to the acquisition, including internal hours, up until the time when the asset is ready for use.

Amortisation is made straight line on the basis of the following assessment of the expected useful lives of the assets:

IT projects and software:	2-7 years
---------------------------	-----------

Profit and losses on sale of intangible assets are calculated as the difference between the selling price less selling costs and the carrying amount at the date of sale and are recognised in amortisation in the income statement.

Property, plant and equipment

Property, plant and equipment are measured at cost less accumulated depreciation and less any accumulated impairment losses.

Cost comprises the cost of acquisition and expenses directly related to the acquisition up until the time when the asset is ready for use.

Regnskabspraksis *Accounting Policies*

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, gennemføres en nedskrivningstest for at fastslå, om genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi. Hvis det er tilfældet nedskrives der til denne lavere genindvindingsværdi.

Genindvindingsværdien for aktivet opgøres som den højeste værdi af nettosalgsprisen og kapitalværdien. Er det ikke muligt at fastsætte en genindvindingsværdi for det enkelte aktiv, vurderes aktiverne samlet i den mindste gruppe af aktiver, hvor der ved en samlet vurdering kan fastsættes en pålidelig genindvindingsværdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncern-

Depreciation based on cost reduced by any residual value is calculated on a straight-line basis over the expected useful lives of the assets, which are:

Other fixtures and fittings, tools and equipment	3-5 years
Leasehold improvements	5 years

Depreciation period and residual value are re-assessed annually.

Impairment of fixed assets

The carrying amounts of intangible assets and property, plant and equipment are reviewed on an annual basis to determine whether there is any indication of impairment other than that expressed by amortisation and depreciation.

If so, an impairment test is carried out to determine whether the recoverable amount is lower than the carrying amount. If so, the asset is written down to its lower recoverable amount.

The recoverable amount of the asset is calculated as the higher of net selling price and value in use. Where a recoverable amount cannot be determined for the individual asset, the assets are assessed in the smallest group of assets for which a reliable recoverable amount can be determined based on a total assessment.

Investments in subsidiaries

Investments in subsidiaries are recognised and measured under the equity method.

The item "Investments in subsidiaries" in the balance sheet include the proportionate ownership share of the net asset value of the enterprises calculated on the basis of the fair values of identifiable net assets at the time of acquisition with deduction or addition of unrealised intercompany profits or

Regnskabspraksis *Accounting Policies*

interne avancer eller tab.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Hvis moderselskabet har en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealisationseværdi, hvis denne er lavere.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Tilgodehavender

Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris, hvilket i al væsentlighed svarer til pålydende værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

losses.

The total net revaluation of investments in subsidiaries is transferred upon distribution of profit to "Reserve for net revaluation under the equity method" under equity. The reserve is reduced by dividend distributed to the Parent Company and adjusted for other equity movements in the subsidiaries.

Subsidiaries with a negative net asset value are recognised at DKK 0. Any legal or constructive obligation of the Parent Company to cover the negative balance of the enterprise is recognised in provisions.

Inventories

Inventories are measured at the lower of cost under the FIFO method and net realisable value.

The cost of goods for resale, raw materials and consumables equals landed cost.

Receivables

Receivables are recognised in the balance sheet at amortised cost, which substantially corresponds to nominal value. Provisions for estimated bad debts are made.

Prepayments

Prepayments comprise prepaid expenses concerning rent, insurance premiums, subscriptions and interest.

Regnskabspraksis

Accounting Policies

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatte. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.

Deferred tax assets and liabilities

Deferred income tax is measured using the balance sheet liability method in respect of temporary differences arising between the tax bases of assets and liabilities and their carrying amounts for financial reporting purposes on the basis of the intended use of the asset and settlement of the liability, respectively.

Deferred tax assets are measured at the value at which the asset is expected to be realised, either by elimination in tax on future earnings or by set-off against deferred tax liabilities within the same legal tax entity.

Deferred tax is measured on the basis of the tax rules and tax rates that will be effective under the legislation at the balance sheet date when the deferred tax is expected to crystallise as current tax. Any changes in deferred tax due to changes to tax rates are recognised in the income statement or in equity if the deferred tax relates to items recognised in equity.

Current tax receivables and liabilities

Current tax liabilities and receivables are recognised in the balance sheet as the expected taxable income for the year adjusted for tax on taxable incomes for prior years and tax paid on account. Extra payments and repayment under the on-account taxation scheme are recognised in the income statement in financial income and expenses.

Financial debts

Debts are measured at amortised cost, substantially corresponding to nominal value.

Regnskabspraksis

Accounting Policies

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Overskudsgrad

Profit margin

Afkastningsgrad

Return on assets

Soliditetsgrad

Solvency ratio

Forrentning af egenkapital

Return on equity

Financial Highlights

Explanation of financial ratios

$$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$$

$$\frac{\text{Profit before financials} \times 100}{\text{Revenue}}$$

$$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Aktiver i alt}}$$

$$\frac{\text{Profit before financials} \times 100}{\text{Total assets}}$$

$$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$$

$$\frac{\text{Net profit for the year} \times 100}{\text{Average equity}}$$

$$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$$

$$\frac{\text{Net profit for the year} \times 100}{\text{Average equity}}$$