

## TRAVEL POOL EUROPE F.M.B.A.

Vermundsgade 38 A, 1. th.

2100 København Ø

*DK-2100 Copenhagen*

CVR-nr. 15753498

*Central Business Registration No 15753498*

## Årsrapport 2018

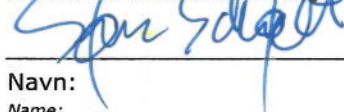
*Annual report 2018*

Godkendt på foreningens generalforsamling, den 29.05.2019

*The Annual General Meeting adopted the annual report on 08.05.2019*

**Dirigent**

*Chairman of the General Meeting*



Navn:

Name:

## **TRAVEL POOL EUROPE F.M.B.A.**

Vermundsgade 38 A, 1. th.

2100 København Ø

*DK-2100 Copenhagen*

**CVR-nr. 15753498**

*Central Business Registration No 15753498*

## **Årsrapport 2018**

***Annual report 2018***

Godkendt på foreningens generalforsamling, den 29.05.2019

*The Annual General Meeting adopted the annual report on 08.05.2019*

### **Dirigent**

***Chairman of the General Meeting***

---

Navn:

*Name:*

## Indholdsfortegnelse

### Contents

	<b><u>Side</u></b> <b><u>Page</u></b>
Virksomhedsoplysninger / <i>Entity details</i>	1
Ledespåtegning / <i>Statement by Management on the annual report</i>	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning / <i>Independent auditor's report</i>	3
Ledelsesberetning / <i>Management commentary</i>	8
Resultatopgørelse for 2018 / <i>Income statement for 2018</i>	12
Balance pr. 31.12.2018 / <i>Balance sheet at 31.12.2018</i>	13
Egenkapitalopgørelse for 2018 / <i>Statement of changes in equity for 2018</i>	15
Noter / <i>Notes</i>	16
Anvendt regnskabspraksis / <i>Accounting policies</i>	19

**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

TRAVEL POOL EUROPE F.M.B.A.  
Vermundsgade 38 A, 1. th.  
2100 København Ø

CVR-nr.: 15753498  
Hjemsted: København  
Regnskabsår: 01.01.2018 - 31.12.2018

### Bestyrelse

Mikael Koch Jensen, formand  
Henrik Feldborg Rűsz, næstformand  
Susanne Kirsten Nielsen  
Lars Johan Frahm  
Anders Boelskift  
Kim Henry Jensen

### Direktion

Søren Schødtt, adm. direktør

### Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Weidekampsgade 6  
Postboks 1600  
0900 København C

## Entity details

### Entity

TRAVEL POOL EUROPE F.M.B.A.  
Vermundsgade 38 A, 1. th.  
DK-2100 Copenhagen

Central Business Registration No: 15753498  
Registered in: Copenhagen  
Financial year: 01.01.2018 - 31.12.2018

### Board of Directors

Mikael Koch Jensen, Chairman  
Henrik Feldborg Rűsz, Vice Chairman  
Susanne Kirsten Nielsen  
Lars Johan Frahm  
Anders Boelskift  
Kim Henry Jensen

### Executive Board

Søren Schødtt, CEO

### Entity auditors

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Weidekampsgade 6  
Postboks 1600  
0900 Copenhagen C

## Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2018-31.12.2018 for TRAVEL POOL EUROPE F.M.B.A.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af foreningens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2018 samt af resultatet af foreningens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2018-31.12.2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 08.05.2019  
Copenhagen, 08.05.2019

### **Direktion** *Executive Board*

Søren Schødt  
adm. direktør  
CEO

### **Bestyrelse** *Board of Directors*

Mikael Koch Jensen  
formand  
Chairman

Henrik Feldborg Rüz  
næstformand  
Vice Chairman

Susanne Kirsten Nielsen

Lars Johan Frahm

Anders Boelskift

Kim Henry Jensen

## **Statement by Management on the annual report**

*The Board of Directors and the Executive Board have today considered and approved the annual report of TRAVEL POOL EUROPE F.M.B.A. for the financial year 01.01.2018-31.12.2018.*

*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 association's financial position at 31.12.2018 and of the results of its operations for the financial year 01.01.2018-31.12.2018.*

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

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

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

**Til kapitalejerne i TRAVEL POOL EUROPE  
F.M.B.A.**

### **Konklusion**

Vi har revideret årsregnskabet for TRAVEL POOL EUROPE F.M.B.A. for regnskabsåret 01.01.2018-31.12.2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af foreningens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2018 samt af resultatet af foreningens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2018-31.12.2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### **Grundlag for konklusion**

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af foreningen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

## *Independent auditor's report*

***To the shareholders of TRAVEL POOL EUROPE  
F.M.B.A.***

### ***Opinion***

*We have audited the financial statements of TRAVEL POOL EUROPE F.M.B.A. for the financial year 01.01.2018-31.12.2018, which comprise the income statement, balance sheet, statement of changes in equity and notes, including a summary of significant accounting policies. The financial statements are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.*

*In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the association's financial position at 31.12.2018 and of the results of its operations for the financial year 01.01.2018-31.12.2018 in accordance with the Danish Financial Statements Act.*

### ***Basis for opinion***

*We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs) and additional requirements applicable in Denmark. Our responsibilities under those standards and requirements are further described in the Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements section of this auditor's report. We are independent of the association in accordance with the International Ethics Standards Board of Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) and the additional requirements applicable in Denmark, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.*

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere foreningens evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere foreningen, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

### Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

## Independent auditor's report

### Management's responsibilities 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.*

*In preparing the financial statements, Management is responsible for assessing the association's ability to continue as a going concern, for disclosing, as applicable, matters related to going concern, and for using the going concern basis of accounting in preparing the financial statements unless Management either intends to liquidate the association or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.*

### Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements

*Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs and the additional requirements applicable in Denmark will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.*

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af foreningens interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om foreningens evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger her-

## Independent auditor's report

*As part of an audit conducted in accordance with ISAs and the additional requirements applicable in Denmark, we exercise professional judgement and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:*

- *Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.*
- *Obtain an understanding of internal control relevant to the audit 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 association's internal control.*
- *Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by Management.*
- *Conclude on the appropriateness of Management's use of the going concern basis of accounting in preparing the financial statements, and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the association's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw atten-*



## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

om i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at foreningen ikke længere kan fortsætte driften.

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

## Independent auditor's report

*tion in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the association to cease to continue as a going concern.*

- *Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures in the notes, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that gives a true and fair view.*

*We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.*

### Statement on the management commentary

*Management is responsible for the management commentary.*

*Our opinion on the financial statements do not cover the management commentary, and we do not express any form of assurance conclusion thereon.*

*In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the management commentary and, in doing so, consider whether the management commentary is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained in the audit or otherwise appears to be materially misstated.*

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

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

København, den 08.05.2019  
Copenhagen, 08.05.2018

### **Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr.: 33963556

Morten Speitzer  
statsautoriseret revisor  
State Authorised Public Accountant  
MNE-nr./Identification No (MNE) mne10057

## ***Independent auditor's report***

*Moreover, it is our responsibility to consider whether the management commentary provides the information required under the Danish Financial Statements Act.*

*Based on the work we have performed, we conclude that the management commentary is in accordance with the financial statements and has been prepared in accordance with the requirements of the Danish Financial Statements Act. We did not identify any material misstatement of the management commentary.*

## Ledelsesberetning

### Hovedaktivitet

TravelpoolEurope er en medlemsejet forening, hvis primære forretningsområde er at varetage medlemmernes interesse i forbindelse med indkøb og administration af forretningsrejser samt de aktiviteter, der er afledt heraf, som var TravelpoolEurope en del af virksomhedens egne ansvarstagede funktioner.

Foreningen har i regnskabsåret for medlemsvirksomhederne formidlet køb og administration af rejse- og transportydelser for 641 mio.kr. mod sidste regnskabsår 484 mio.kr, hvilket er en fremgang på 32 %. Fremgangen skyldes primært tilgang af nye medlemsvirksomheder og stigende aktivitet hos foreningens eksisterende medlemsvirksomheder. Antallet af transaktioner i regnskabsåret udgjorde 865.865 mod 604.514 sidste år og dermed en stigning på 43 %.

Foreningen har i regnskabsåret fået tilgang af en række nye medlemmer, der sikrer god vækst på de strategiske fokusområder – international rejse set-up og øget rejseafregningsaktivitet. En vækst, der også har krævet markante etableringsomkostninger i dette regnskabsår.

Foreningen havde i perioden hovedparten af sine aktiviteter med udgangspunkt i Europa. Det sidste år er aktiviteten spredt til nu i alt 29 lande bl.a. USA og Kina, og dermed kan foreningen servicere medlemsvirksomhederne på alle væsentlige erhvervsmarkeder.

Årets resultat er præget af den internationale vækst og omkostninger til IT-understøttelse af større skalerbarhed og services.

Det er ledelsens opfattelse, at alle væsentlige oplysninger til bedømmelse af foreningens økonomiske stilling, årets resultat og den finansielle udvikling fremgår af årsregnskabet samt ledelsesberetningen.

## Management commentary

### Primary activities

*Travel Pool Europe is a member-owned association which has as its primary business to attend to its members' interests when procuring and managing business travels and related activities as if Travel Pool Europe were part of its own accountable functions.*

*During the financial year, the association arranged DKK 641 m worth of procurement and management of travel and transport services compared to DKK 484 m last financial year, which is an increase of 32 %. The improvement is primarily a result of the inflow of new members and increased activity with the association's existing members. In 2018, the number of transactions reached 865,865 against 604,514 last year, an increase of 43 %.*

*During the financial year, the association has had an inflow of new members which ensures good growth in the strategic focus areas – international travel set-up and increased travel expense reimbursement activity. This growth has also required considerable start-up costs in the financial year.*

*During the period, most of the association's activities took place in Europe. Over the past year, activities have spread to now 29 countries, among them the USA and China, and so the association is now able to service its members in all key business markets.*

*This year's financial performance is affected by international growth and IT support costs related to higher scalability and more services.*

*Management believes that all information material for the evaluation of the association's financial position, results and financial development is evident from the financial statements and the management commentary.*

## Ledelsesberetning

### Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ingen usikkerhed ved indregning og måling.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Foreningen opnåede et nettoresultat på minus 1.193 t.kr. mod et minus på 2.257 t.kr. året før, og foreningens samlede egenkapital udgjorde på statusdagen et minus på 4.971 t.kr. Foreningen råder fortsat over en række forudbetalinger fra medlemskredsen.

Foreningens har i løbet af 2018 fortsat haft fokus på global implementering af eksisterende medlemmer samt at sikre medlemmerne bedre og mere gunstige indkøbsvilkår på rejseområdet. Der har endvidere fortsat været fokus på at få øget effektivisering af driften, herunder udskiftning og opdatering af foreningens IT-landskab.

Foreningen kommer ud af regnskabsåret med positivt EBITDA på 383 t.kr. mod et minus på 829 t.kr. i 2017.

Det er ledelsens opfattelse, at foreningens resultat for 2018 ikke har været tilfredsstillende.

Foreningen har i løbet af året fået tilgang af en række nye medlemsvirksomheder. Det er særligt foreningens end-to-end-løsning, hvor både et stærkt konkurrencedygtigt globalt rejseindkøb og en komplet web-baseret administration integreres i en fuldstændig løsning, der for medlemsvirksomhederne giver store økonomiske fordele.

Foreningen har haft fortsat en stabil tilfredshed blandt medlemmerne.

## Management commentary

### *Uncertainty relating to recognition and measurement*

*There are no uncertainties relating to recognition and measurement.*

### *Development in activities and finances*

*The association realised a net loss of DKK 1,193k compared to a net profit of DKK 2,257k last year, and its total equity is negative by DKK 4,971k at the balance sheet date. The association still has a number of prepayments from members at its disposal.*

*Throughout 2018, the association has remained concentrated on ensuring global reach for existing members and securing better and more favourable travel procurement terms for them. Also, focus has remained on enhancing the efficiency of operations, which has included replacing and updating the association's IT environment.*

*The association's EBITDA reached a positive DKK 383k for the financial year compared to a negative DKK 829k in 2017.*

*Management considers the association's financial performance for 2018 unsatisfactory.*

*During the year, new members joined the association. Particularly the association's end-to-end solution where strong competitive global travel procurement and complete web-based administration are integrated in one complete package is highly financially beneficial to the members.*

*Satisfaction among the association's members remains stable.*

## Ledelsesberetning

Eksterne analyser målt imod ikke-TPE-medlemmer viser stadig gode resultater, der dokumenterer, at foreningens styring af medlemmernes indkøbsaktiviteter fortsat er yderst fordelagtig.

De væsentligste afvigelser til sidste års forventning, har primært været manglende ny salg samt finansielle omkostninger.

### Forventet udvikling

Foreningen har en målsætning om at være Europas bedste Shared Service Center for rejse løsninger med en global leverance. Det er ledelsens vurdering, at der fortsat stilles stigende krav til ekspertise samt effektive og ressourcebesparende administrative løsninger. Foreningen forventer derfor en fortsat stigende efterspørgsel efter besparelser og effektivisering af rejseområdet, som er foreningens kernekompetence, og dermed forventes fortsat tilgang af nye medlemmer samt øgede globale aktiviteter for eksisterende medlemmer.

Der ses fortsat tegn på forbedrede konjunkturer, som har en gunstig effekt på markedet for forretningsrejser, hvilket forventes at påvirke stort set alle foreningens medlemsvirksomheder. Foreningen forventer således fortsat en stigende aktivitet fra eksisterende medlemmer såvel i Norden som i resten af verden.

## Management commentary

*External analyses measured against non-TPE members still show fine results, substantiating that the association's management of the members' procurement activities continues to be highly beneficial.*

*The main deviations to last year's expectation have primarily been a lack of new sales and financial costs.*

### Outlook

*The association has as its objective to be Europe's best Shared Service Centre for travel solutions provided on a global scale. Management estimates that the demand for expertise and efficient and resource-saving administrative solutions will continue to increase. This is why the association expects the demand for savings and enhanced efficiency to continue to go up within travel, which is the association's core competency, and this is estimated to lead to the inflow of new members and increased global activities for existing members.*

*The signs of the cyclical conditions improving continue and this has had a positive effect on the business travel market, which is expected to affect virtually all of the association's members. So the association expects the activities for existing members in both the Nordic countries and the rest of the world to increase.*

## Ledelsesberetning

Ledelsen forventer et overskud for regnskabsåret 2019 på mellem 0,8 mio.kr. og 1,2 mio.kr., samt at egenkapitalen er reetableret inden for de kommende 5 år, hvilket primært vil være drevet af en mindre aktivitetsfremgang hos eksisterende medlemsvirksomheder samt tilgang af nye medlemsvirksomheder, mens TravelpoolEuropes medlemspriser holdes i ro.

Der lagt budgetter for de kommende fire år, som med nye initiativer, viser et overskud hvert år.

### **Begivenheder efter balancedagen**

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

## *Management commentary*

*Management expects a profit for the financial year 2019 ranging between DKK 0.8m and DKK 1.2m and equity to be restored within the next five years, primarily driven by a minor rise in activities within existing members and by the inflow of new members while keeping Travel Pool Europe's member prices stable.*

*Budgets have been laid for the next four years, which, with new initiatives, show a surplus every year.*

### **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.*

## Resultatopgørelse for 2018

*Income statement for 2018*

	<b>Note</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<i>Notes</i>	<b>DKK</b>	<b>DKK</b>
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>20.800.010</b>	<b>18.752.962</b>
<i>Gross profit</i>			
Personaleomkostninger	1	(20.473.405)	(19.582.219)
<i>Staff costs</i>			
Af- og nedskrivninger	2	(804.144)	(644.065)
<i>Depreciation, amortisation and impairment losses</i>			
<b>Driftsresultat</b>		<b>(477.539)</b>	<b>(1.473.322)</b>
<i>Operating profit/loss</i>			
Andre finansielle indtægter		349.412	128.651
<i>Other financial income</i>			
Andre finansielle omkostninger		(1.064.488)	(912.603)
<i>Other financial expenses</i>			
<b>Årets resultat</b>		<b><u>(1.192.615)</u></b>	<b><u>(2.257.274)</u></b>
<i>Profit/loss for the year</i>			
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
<i>Proposed distribution of profit/loss</i>			
Overført resultat		(1.192.615)	(2.257.274)
<i>Retained earnings</i>			
		<b><u>(1.192.615)</u></b>	<b><u>(2.257.274)</u></b>

**Balance pr. 31.12.2018***Balance sheet at 31.12.2018*

	<b>Note</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<i>Notes</i>	<b>DKK</b>	<b>DKK</b>
Færdiggjorte udviklingsprojekter <i>Completed development projects</i>		3.049.310	1.389.808
Udviklingsprojekter under udførelse <i>Development projects in progress</i>		3.019.609	2.664.250
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b> <i>Intangible assets</i>	3	<b>6.068.919</b>	<b>4.054.058</b>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>		418.169	425.011
Indretning af lejede lokaler <i>Leasehold improvements</i>		83.622	162.183
<b>Materielle anlægsaktiver</b> <i>Property, plant and equipment</i>	4	<b>501.791</b>	<b>587.194</b>
<b>Anlægsaktiver</b> <i>Fixed assets</i>		<b>6.570.710</b>	<b>4.641.252</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser <i>Trade receivables</i>		42.807.394	32.147.740
Andre tilgodehavender <i>Other short-term receivables</i>		17.022.023	11.337.409
Periodeafgrænsningsposter <i>Prepayments</i>		912.659	412.552
<b>Tilgodehavender</b> <i>Receivables</i>		<b>60.742.076</b>	<b>43.897.701</b>
<b>Likvide beholdninger</b> <i>Cash</i>		<b>6.841.494</b>	<b>8.287.555</b>
<b>Omsætningsaktiver</b> <i>Current assets</i>		<b>67.583.570</b>	<b>52.185.256</b>
<b>Aktiver</b> <i>Assets</i>		<b>74.154.280</b>	<b>56.826.508</b>



**Balance pr. 31.12.2018***Balance sheet at 31.12.2018*

	<b>Note</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<i>Notes</i>	<b>DKK</b>	<b>DKK</b>
Reserve for udviklingsomkostninger <i>Reserve for development expenditure</i>		2.355.295	2.199.226
Overført overskud eller underskud <i>Retained earnings</i>		(7.326.436)	(5.977.752)
<b>Egenkapital</b> <i>Equity</i>		<b>(4.971.141)</b>	<b>(3.778.526)</b>
Modtagne forudbetalinger fra kunder <i>Prepayments received from customers</i>		13.436.838	10.568.647
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade payables</i>		56.398.410	43.976.182
Anden gæld <i>Other payables</i>	5	6.702.412	4.260.205
Periodeafgrænsningsposter <i>Deferred income</i>		2.587.761	1.800.000
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b> <i>Current liabilities other than provisions</i>		<b>79.125.421</b>	<b>60.605.034</b>
<b>Gældsforpligtelser</b> <i>Liabilities other than provisions</i>		<b>79.125.421</b>	<b>60.605.034</b>
<b>Passiver</b> <i>Equity and liabilities</i>		<b>74.154.280</b>	<b>56.826.508</b>
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser <i>Unrecognised rental and lease commitments</i>	6		

## Egenkapitaloppgørelse for 2018

*Statement of changes in equity for 2018*

	Reserve for udviklings- omkostnin- ger <i>Reserve for deve- lopment expen- diture</i>	Overført overskud eller under- skud <i>Retained earnings</i>	I alt <i>Total</i>
	DKK	DKK	DKK
Egenkapital primo <i>Equity beginning of year</i>	2.199.226	(5.977.752)	(3.778.526)
Overført til reserver <i>Transfer to reserves</i>	156.069	(156.069)	0
Årets resultat <i>Profit/loss for the year</i>	0	(1.192.615)	(1.192.615)
<b>Egenkapital ultimo</b> <i>Equity end of year</i>	<b>2.355.295</b>	<b>(7.326.436)</b>	<b>(4.971.141)</b>

## Noter

### Notes

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>DKK</b>	<b>DKK</b>
<b>1. Personalemkostninger</b>		
<b>1. Staff costs</b>		
Gager og lønninger <i>Wages and salaries</i>	16.170.107	16.268.550
Pensioner <i>Pension costs</i>	2.234.810	2.012.195
Andre omkostninger til social sikring <i>Other social security costs</i>	2.068.488	1.301.474
	<b>20.473.405</b>	<b>19.582.219</b>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere <i>Average number of employees</i>	<b>40</b>	<b>36</b>
	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>DKK</b>	<b>DKK</b>
<b>2. Af- og nedskrivninger</b>		
<b>2. Depreciation, amortisation and impairment losses</b>		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver <i>Amortisation of intangible assets</i>	527.293	397.832
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver <i>Depreciation of property, plant and equipment</i>	276.851	246.233
	<b>804.144</b>	<b>644.065</b>

## Noter

### Notes

	<b>Færdiggjorte udviklings- projekter</b>	<b>Udviklings- projekter under udfø- relse</b>
	<i>Completed deve- lopment projects</i>	<i>Development projects in pro- gress</i>
	<b>DKK</b>	<b>DKK</b>
<b>3. Immaterielle anlægsaktiver</b>		
<b>3. Intangible assets</b>		
Kostpris primo	2.802.090	2.664.250
<i>Cost beginning of year</i>		
Tilgange	2.186.795	355.359
<i>Additions</i>		
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>4.988.885</b>	<b>3.019.609</b>
<i>Cost end of year</i>		
Af- og nedskrivninger primo	(1.412.282)	0
<i>Amortisation and impairment losses beginning of year</i>		
Årets afskrivninger	(527.293)	0
<i>Amortisation for the year</i>		
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(1.939.575)</b>	<b>0</b>
<i>Amortisation and impairment losses end of year</i>		
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>3.049.310</b>	<b>3.019.609</b>
<i>Carrying amount end of year</i>		

### Udviklingsprojekter under udførelse

#### *Development projects in progress*

Udviklingsprojekter vedrører forbedring af foreningens it-løsninger og skal være med til at fremme foreningens aktivitet og indtjening. På baggrund heraf er udviklingsprojekterne aktiveret.

*Development projects concern improvement of the association's IT solutions and are supposed to increase the association's activities and earnings. Consequently, the developments projects have been capitalised.*

## Noter

### Notes

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>	Indretning af lejede lokaler <i>Leasehold improvements</i>
	DKK	DKK
<b>4. Materielle anlægsaktiver</b> <b>4. Property, plant and equipment</b>		
Kostpris primo <i>Cost beginning of year</i>	1.674.055	613.156
Tilgange <i>Additions</i>	191.448	0
<b>Kostpris ultimo</b> <b>Cost end of year</b>	<b>1.865.503</b>	<b>613.156</b>
Af- og nedskrivninger primo <i>Depreciation and impairment losses beginning of the year</i>	(1.249.044)	(450.973)
Årets afskrivninger <i>Depreciation for the year</i>	(198.290)	(78.561)
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b> <b>Depreciation and impairment losses end of the year</b>	<b>(1.447.334)</b>	<b>(529.534)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b> <b>Carrying amount end of year</b>	<b>418.169</b>	<b>83.622</b>
	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>DKK</b>	<b>DKK</b>
<b>5. Anden gæld</b> <b>5. Other payables</b>		
Moms og afgifter <i>VAT and duties</i>	1.479.329	1.051.627
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m. <i>Wages and salaries, personal income taxes, social security costs, etc payable</i>	122.865	114.481
Feriepengeforpligtelser <i>Holiday pay obligation</i>	2.231.355	2.191.000
Andre skyldige omkostninger <i>Other costs payable</i>	2.868.863	903.097
	<b>6.702.412</b>	<b>4.260.205</b>
	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>DKK</b>	<b>DKK</b>
<b>6. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser</b> <b>6. Unrecognised rental and lease commitments</b>		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb <i>Liabilities under rental or lease agreements with third parties until maturity</i>	<b>353.280</b>	<b>1.077.310</b>

## Anvendt regnskabspraksis

### Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B, med tilvalg fra regnskabsklasse C.

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 foreningen, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

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

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

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

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

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens

## Accounting policies

### Reporting class

*This annual report has been presented in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act governing reporting class B enterprises, with elections from Class C.*

*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 association, 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.*

*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*

## Anvendt regnskabspraksis

valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

### Resultatopgørelsen

#### Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning og eksterne omkostninger.

#### Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

#### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører foreningens primære aktiviteter, herunder omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer mv.

#### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for foreningens medarbejdere.

#### Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle 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

## Accounting policies

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 rate 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, inventories and other non-monetary assets that have been purchased in foreign currencies are translated using historical rates.

### Income statement

#### Gross profit or loss

Gross profit or loss comprises revenue and external expenses.

#### Revenue

Revenue from the sale of services is recognised in the income statement when delivery is made to the buyer. Revenue is recognised net of VAT, duties and sales discounts and is measured at fair value of the consideration fixed.

#### Other external expenses

Other external expenses comprise expenses for distribution, sale, marketing, administration, premises, bad debts, etc.

#### Staff costs

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

#### Depreciation amortisation 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

## Anvendt regnskabspraksis

gevinster og tab ved salg af materielle samt immaterielle anlægsaktiver.

### **Andre finansielle indtægter**

Andre finansielle indtægter omfatter renteindtægter samt realiserede og urealiserede kursgevinster vedrørende transaktioner i fremmed valuta.

### **Andre finansielle omkostninger**

Andre finansielle omkostninger omfatter omkostninger samt realiserede og urealiserede kurstab vedrørende transaktioner i fremmed valuta.

### **Balancen**

#### **Immaterielle rettigheder mv.**

Immaterielle rettigheder mv. omfatter igangværende og 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 foreningen 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. Ved indregning af udviklingsprojekter som immaterielle anlægsaktiver bindes et beløb svarende til de afholdte omkostninger på egenkapitalen under reserve for udviklingsomkostninger, der nedbringes i takt med af- og nedskrivninger på udviklingsprojekterne.

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

## Accounting policies

*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 interest income and realised and unrealised capital gains on transactions in foreign currencies.*

### **Other financial expenses**

*Other financial expenses comprise interest expenses and realised and unrealised capital losses on transactions in foreign currencies.*

### **Balance sheet**

#### **Intellectual property rights etc**

*Intellectual property rights etc comprise development projects completed and in progress 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. When recognising development projects as intangible assets, an amount equalling the costs incurred is taken to equity under reserve for development costs that are reduced as the development projects are amortised and written down.*

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



## Anvendt regnskabspraksis

Indirekte produktionsomkostninger i form af indirekte henførbare personaleomkostninger og afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver, der er anvendt i udviklingsprocessen, indregnes i kostprisen baseret på det medgåede tidsforbrug for det enkelte projekt.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den forventede brugstid, der fastsættes ud fra en konkret vurdering af det enkelte udviklingsprojekt. Såfremt brugstiden ikke kan skønnes pålideligt fastsættes den til 10 år.

### Materielle anlægsaktiver

Driftsmateriel og inventar samt it-anlæg 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 tillæg af opskrivninger og fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

It-anlæg	3-7 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
Indretning af lejede lokaler	3-5 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

## Accounting policies

*Indirect production costs in the form of indirectly attributable staff costs and amortisation of intangible assets and depreciation of property, plant and equipment used in the development process are recognised in cost based on time spent on each project.*

*Completed development projects are amortised on a straight-line basis using their estimated useful lives which are determined based on a specific assessment of each development project. If the useful life cannot be estimated reliably, it is fixed at 10 years.*

### **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 plus revaluation and 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>IT equipment</i>	<i>3-7 years</i>
<i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>	<i>3-5 years</i>
<i>Leasehold improvements</i>	<i>3-5 years</i>

*Estimated useful lives and residual values are reassessed annually.*

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

## Anvendt regnskabspraksis

### 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.

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

### 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.

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

## Accounting policies

### 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.*

### Cash

*Cash comprises cash in hand and bank deposits.*

### 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 of the goods agreed or completion of the service agreed.*

### Deferred income

*Deferred income comprises received income for recognition in subsequent financial years. Deferred income is measured at cost.*