
Thomas Cook Northern Europe A/S

Kay Fiskers Plads 9, 4., 2300 København S

Årsrapport for 2017/18 (regnskabsår 1/10 - 30/9)

CVR-nr. 18 80 90 36

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 24/1 2019

Per Knudsen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 5

Hoved- og nøgletal 6

Ledelsesberetning 7

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september 10

Balance 30. september 11

Egenkapitalopgørelse 13

Noter til årsregnskabet 14

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2017 - 30. september 2018 for Thomas Cook Northern Europe 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 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2017/18.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 24. januar 2019

Direktion

Per Knudsen

Bestyrelse

Magnus Lars Wikner
formand

Per Knudsen

Jan Vendelbo

Regina Sippel

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Thomas Cook Northern Europe A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Thomas Cook Northern Europe A/S for regnskabsåret 1. oktober 2017 - 30. september 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 selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2017 - 30. september 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". Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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

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 selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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

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 24. januar 2019

ERNST & Young

Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28

Ole Hedemann
statsaut. revisor
MNE-nr.: mne14949

Kristian Bjerger
statsaut. revisor
MNE-nr.: mne40740

Selskabsoplysninger

Selskabet

Thomas Cook Northern Europe A/S
Kay Fiskers Plads 9, 4.
2300 København S

Telefon: 33 48 83 00

Telefax: 33 48 83 39

CVR-nr.: 18 80 90 36

Regnskabsperiode: 1. oktober - 30. september

Hjemstedskommune: København

Bestyrelse

Magnus Lars Wikner, formand

Per Knudsen

Jan Vendelbo

Regina Sippel

Direktion

Per Knudsen

Revision

ERNST & Young

Godkendt Revisionspartnerselskab

Osvald Helmuths Vej 4

2000 Frederiksberg

Hoved- og nøgletal

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

	<u>2017/18</u>	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>	<u>2013/14</u>
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Nettoomsætning	8.955	12.896	12.532	14.562	11.315
Bruttofortjeneste	6.815	11.035	10.827	13.118	8.313
Resultat før finansielle poster	798	3.287	-104	1.381	-2.443
Resultat af finansielle poster	1.328.419	220.989	195.609	148.709	190.437
Årets resultat	1.329.172	223.602	195.554	149.802	188.696
Balance					
Balancesum	1.607.539	379.882	362.362	428.123	397.136
Egenkapital	1.555.152	320.980	314.957	362.519	371.091
Antal medarbejdere	8	8	11	12	10
Nøgletal i %					
Bruttomargin	76,1%	85,6%	86,4%	90,1%	73,5%
Overskudsgrad	8,9%	25,5%	-0,8%	9,5%	-21,6%
Afkastningsgrad	0,0%	0,9%	0,0%	0,3%	-0,6%
Soliditetsgrad	96,7%	84,5%	86,9%	84,7%	93,4%
Forrentning af egenkapital	141,7%	70,3%	57,7%	40,8%	58,6%

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

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabet er moderselskab for Thomas Cook Northern Europe koncernens aktiviteter i Danmark. Denne aktivitet består dels af salg og distribution af ferierejser gennem Spies A/S, samt salg af flysæder og tax free/beskattede varer gennem charterflyselskabet Thomas Cook Airlines Scandinavia A/S. Desuden har selskabet ansvaret for køb/salg af danske flysæder internt i koncernen.

Thomas Cook Airlines Scandinavia A/S er solgt internt i Thomas Cook Gruppen per 28. september 2018. Således er salg af flysæder og tax-free/beskattede varer gennem dette selskab ikke fremover en del af Thomas Cook Northern Europe A/S.

Udvikling i året

Netto omsætningen er noget mindre end sidste år og udgør TDKK 8.955 i det forgangne år. Årets resultat udgør et overskud på TDKK 1.329.217 før skat og et overskud på TDKK 1.329.172 efter skat mod henholdsvis TDKK 224.276 og TDKK 223.602 sidste år. Resultatet er påvirket af frasalget af datterselskabet Thomas Cook Airlines Scandinavia A/S, som blev solgt i september 2018 internt i Thomas Cook Gruppen. Frasalget gav en ekstraordinær indtægt på TDKK 1.094.908. Hvis man ser bort fra ovennævnte salg af Thomas Cook Airlines Scandinavia A/S, er resultatet marginalt bedre end forventet.

Resultatet i tilknyttede virksomheder udviste et overskud før skat på TDKK 296.307 samt TDKK 234.179 efter skat. Tour-operatørvirksomheden Spies A/S gav et overskud på TDKK 78.773 før skat, mens flyselskabet Thomas Cook Airlines Scandinavia A/S præsterede et overskud før skat på TDKK 217.534.

Driftsresultatet i Spies A/S blev på TDKK 84.503 hvilket er et fald på ca. 14 % i forhold til resultatet på TDKK 98.286 året forinden, hvilket anses som værende tilfredsstillende. Vinteren blev positivt påvirket af det dårlige sommervej 2017. Hvorimod sommersalget blev negativt påvirket af den historiske gode danske sommer.

Tour-operatøren har haft stigning i omsætningen på 9,2 %, som er resultatet af et 4,4% flere passagerer og en stigning i den gennemsnitlige salgspris på 4,8%. Selskabets bruttoavance procent er faldet fra 8,5 % til 6,8 % som blandt andet kan forklares med stigende brændstofpriser samt stigende hotelpriker, særligt i Spanien. Disse stigende omkostninger har kun delvist kunne kompenseres via højere salgspriser. Af samme årsag er overskudsgraden faldet, nemlig fra 6,0 % sidste år til 4,7 % i år. Tour-operatøren opnåede en egenkapitalforrentning på 53,9% mod 65,5% i 2016/17.

Driftsresultatet for Thomas Cook Airlines Scandinavia A/S blev TDKK 248.545, svarende til en forbedring på ca. 9 mio. kr. i forhold til resultatet for 2016/17. Resultatet vurderes som tilfredsstillende.

Overskudsgraden i flyselskabet var i lighed med sidste år 6%.

Flyselskabet transporterede i regnskabsåret 2.413.596 "one-way" passagerer til og fra Sverige, Norge, Danmark og Finland. Den gennemsnitlige flyflåde bestod af 12, fordelt med 13 i vinter sæsonen og 11 i sommer sæsonen. På regnskabsdagen bestod flyflåden af 3 Airbus A330 og 8 Airbus A321, med en gennemsnitsalder på 10 år.

Ledelsesberetning

Forventet udvikling

Selskabet forventer ingen væsentlige ændringer i den nuværende konkurrenceprægede markedssituation, men datterselskabet har hele tiden fokus på at levere de bedste ferierejser til slutkunden til den rigtige pris.

Tour operatør virksomheden forventer et noget lavere resultat end 2017/18, dette skyldes primært det gode vejr i den forgangne sommer, som har negativ påvirkning på salget af vinterrejser.

Da flyselskabet Thomas Cook Airlines Scandinavia A/S er solgt i indeværende regnskabsår, bliver indtægter af kapitalandele fremover væsentlige lavere end tidligere. Ligesom salget af flyselskabet har givet en ekstraordinær indtægt i indeværende år.

Summeret betyder ovenstående at vi forventer et resultat i 2018/19 der bliver markant under resultatet for 2017/18.

Det underrepræsenterede køn i ledelsen

Selskabet har ikke pligt til at opsætte måltal for det underrepræsenterede køn i bestyrelsen, som følge af at der er opnået ligelig fordeling.

Med henvisning til at selskabets gennemsnitlige antal ansatte er færre end 50, er der ikke krav om opstilling af politik for det underrepræsenterede køn på øvrige ledelseslag.

Særlige risici – driftsrisici og finansielle risici

Selskabet har ud over den rent forretningsmæssige risiko i dattervirksomhederne, som for eksempel påvirkning af kundernes rejsemønstre som følge af krigs- og terrorhændelser, naturkatastrofer etc., ingen usædvanlige risici. Selskabets tilknyttede virksomheder afdækker normalt finansielle risici, som valuta og fuel, mens renterisikoen på selskabets likvide beholdning kun afdækkes begrænset. Disse selskaber har endvidere placeret overskydende likviditet hos TCNE koncernens interne bank, Thomas Cook Northern Europe AB, Sverige.

Selskabets tilknyttede virksomheder har et samarbejde med søsterselskaber inden for Thomas Cook Northern Europe om et miljøprogram, der i sin væsentlighed går ud på udvikling af holdbar turisme på rejsemålene samt flyselskabets overholdelse af ISO 14001 normerne i deres miljø ledelsessystemet.

Samfundsansvar

Thomas Cook Northern Europe A/S har ingen formelle selvstændige politikker for samfundsansvar, herunder menneskerettigheder, klima og miljø. For supplerende information om Thomas Cook Nordic Holdings arbejde med samfundsansvar henvises til Thomas Cook Nordic Holdings AB's rapportering.

Usikkerhed ved indregning og måling

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

Ledelsesberetning

Usædvanlige forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2018 samt resultat af selskabets aktiviteter for 2017/18 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september

	Note	2017/18 TDKK	2016/17 TDKK
Nettoomsætning		8.955	12.896
Andre eksterne omkostninger		<u>-2.140</u>	<u>-1.861</u>
Bruttoresultat		6.815	11.035
Personaleomkostninger	1	<u>-6.017</u>	<u>-7.748</u>
Resultat før finansielle poster		798	3.287
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	5	1.329.086	221.218
Finansielle omkostninger	2	<u>-667</u>	<u>-229</u>
Resultat før skat		1.329.217	224.276
Skat af årets resultat	3	<u>-45</u>	<u>-674</u>
Årets resultat		1.329.172	223.602

Balance 30. september

Aktiver

	Note	2017/18 TDKK	2016/17 TDKK
Kapitalandele i dattervirksomheder	5	107.628	276.541
Finansielle anlægsaktiver		107.628	276.541
Anlægsaktiver		107.628	276.541
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		329	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	6	1.499.496	103.330
Andre tilgodehavender		57	11
Periodeafgrænsningsposter		29	0
Tilgodehavender		1.499.911	103.341
Omsætningsaktiver		1.499.911	103.341
Aktiver		1.607.539	379.882

Balance 30. september

Passiver

	Note	2017/18 TDKK	2016/17 TDKK
Selskabskapital		25.000	25.000
Overført resultat		100.152	200.980
Foreslået udbytte for regnskabsåret		1.430.000	95.000
Egenkapital		1.555.152	320.980
Leverandører af varer og tjenesteydelser		97	70
Gæld til tilknyttede virksomheder		36.668	36.918
Selskabsskat		45	674
Anden gæld		15.577	18.787
Periodeafgrænsningsposter		0	2.453
Kortfristede gældsforpligtelser		52.387	58.902
Gældsforpligtelser		52.387	58.902
Passiver		1.607.539	379.882
Resultatdisponering	4		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	7		
Nærtstående parter	8		
Anvendt regnskabspraksis	9		

Egenkapitalopgørelse

	Selskabskapital	Overført	Foreslået udbytte for regnskabs-	I alt
	TDKK	resultat	året	TDKK
		TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. oktober	25.000	200.980	95.000	320.980
Betalt ordinært udbytte	0	0	-95.000	-95.000
Årets resultat	0	-100.828	1.430.000	1.329.172
Egenkapital 30. september	25.000	100.152	1.430.000	1.555.152

Aktiekapitalen består af 1 aktie á TDKK 25.000. Aktierne er ikke opdelt i aktieklasser.

Noter til årsregnskabet

	2017/18	2016/17
	TDKK	TDKK
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	7.088	8.665
Pensioner	711	721
Andre omkostninger til social sikring	84	88
Andre personaleomkostninger	381	510
	8.264	9.984
Heraf viderefakturering koncernvirksomheder	-2.247	-2.236
	6.017	7.748
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	8	8
Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst.		
Bestyrelsen modtager ikke særskilt vederlag.		
2 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	42	0
Andre finansielle omkostninger	2	1
Valutakurstab	623	228
	667	229
3 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	45	674
	45	674
4 Resultatdisponering		
Foreslået udbytte for regnskabsåret	1.430.000	95.000
Overført resultat	-100.828	128.602
	1.329.172	223.602

Noter til årsregnskabet

	2017/18	2016/17
	TDKK	TDKK
5 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. oktober	510.937	510.937
Afgang i årets løb	-277.914	0
Kostpris 30. september	<u>233.023</u>	<u>510.937</u>
Værdireguleringer 1. oktober	-234.396	-234.035
Årets afgang	-55.177	0
Årets resultat	234.178	221.218
Modtaget udbytte fra datterselskaber	-70.000	-214.000
Årets regulering af sikringsinstrumenter til dagværdi	0	-7.579
Værdireguleringer 30. september	<u>-125.395</u>	<u>-234.396</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september	<u>107.628</u>	<u>276.541</u>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
Spies A/S	København	TDKK 36.000	100%

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder omfatter i 2017/18 dels ovennævnte andel af resultater i dattervirksomheder samt avance ved afhændelse af en dattervirksomhed.

	2017/18	2016/17
	TDKK	TDKK
6 Tilgodehavender fra tilknyttede virksomheder		
Tilgodehavender fra tilknyttede virksomheder	1.437.171	17.406
Koncernintern cash pool ordning	62.325	85.924
	<u>1.499.496</u>	<u>103.330</u>

Selskabets ordinære driftslikviditet indgår i cash pool aftale med de øvrige nordiske koncernforbundne selskaber gennem koncernens hovedbanker i Danmark og Sverige og klassificeres derfor som et koncernmellemværende (koncernintern cash pool ordning) med Thomas Cook Northern Europe AB. Selskabets indestående på den koncerninterne cash pool ordning indgår som sikkerhed overfor topkontohaveren Thomas Cook Northern Europe AB og koncernens hovedbanker i Danmark og Sverige.

Noter til årsregnskabet

	<u>2017/18</u>	<u>2016/17</u>
	TDKK	TDKK
7 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser		
Leje- og leasingforpligtelser		
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelser:		
Inden for 1 år	146	0
Mellem 1 og 5 år	<u>295</u>	<u>0</u>
	<u>441</u>	<u>0</u>

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er momsmæssigt fællesregistreret med andre selskaber i koncernen. Som en følge heraf hæfter selskabet solidarisk for den samlede betaling af moms sammen med de øvrige selskaber under fællesregistreringen.

Selskabet har modtaget en garanti fra Thomas Cook Nordic Holdings AB som sikkerhed for indeståender i cash-pools samt interne deposita med Thomas Cook Northern Europe AB som modpart.

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst m.v. Den samlede skyldige selskabsskat i sambeskatningen fremgår af årsrapporten for Parkway Northern Europe Holding A/S, der er administrationselskab i forhold til sambeskatningen.

Noter til årsregnskabet

8 Nærtstående parter

Grundlag

Bestemmende indflydelse

Thomas Cook Group Plc., England	Hovedaktionær
Parkway Northern Europe Holding A/S, Danmark	Hovedaktionær
Thomas Cook Nordic Holdings AB, Sverige	Hovedaktionær

Transaktioner

Transaktioner med nærtstående parter er foretaget på markedsvilkår.

Da Thomas Cook Gruppen har et ønske om at samle alle flyaktiviteter i et segment, er datterselskabet Thomas Cook Airlines Scandinavia A/S blevet solgt. Salget er sket internt i Thomas Cook Gruppen og på markedsvilkår den 28. september 2018. Salgsprisen på TDKK 1.428.000 blev mellem parterne fastsat på baggrund af en række værdiansættelsesscenarier. Transaktionen gav en ekstraordinær indtægt på TDKK 1.094.908.

Koncernregnskab

Selskabets umiddelbare moderselskab er Thomas Cook Nordic Holdings AB som ikke udarbejder koncernregnskab. Selskabets ultimative modervirksomhed, der udarbejder koncernregnskab, hvori selskabet indgår som dattervirksomhed, er Thomas Cook Group Plc., UK.

Navn	Hjemsted
Thomas Cook Group Plc., UK	England
Thomas Cook Nordic Holdings AB	Sverige

Koncernrapporten for Thomas Cook Group Plc., UK kan rekvireres på følgende adresse:

Thomas Cook Group Plc.
3rd Floor, South Building
200 Aldersgate
EC1A 4HD London
England

eller på koncernens hjemmeside: www.thomascookgroup.com

Noter til årsregnskabet

9 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Thomas Cook Northern Europe A/S for 2017/18 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 2017/18 er aflagt i TDKK.

Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 112 og til koncernregnskabet for Thomas Cook Group Plc. har selskabet undladt at udarbejde koncernregnskab.

Pengestrømsopgørelse

Med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4 og til pengestrømsopgørelsen i koncernregnskabet for Thomas Cook Group Plc., UK 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 pålideligt.

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

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

Noter til årsregnskabet

9 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Omregning af fremmed valuta

Som præsentationsvaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af flysæder indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang. Nettoomsætningen består af det nettoprovenu, som virksomheden modtager for at videresælge flysæder, da virksomheden regnskabspraksis anses for at agere som agent ved køb og videresalg af flysæder internt i koncernen.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til leje og vedligeholdelse af lokaler, kontorhold og andre administrationsudgifter.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten "Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder samt avance ved afhændelse af en dattervirksomhed".

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Noter til årsregnskabet

9 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 det ultimative danske moderselskab, Parkway Northern Europe Holding A/S, samt andre danske selskaber i koncernen. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

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 koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af eventuelle merværdier og goodwill opgjort på tidspunktet for anskaffelsen af virksomhederne.

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.

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.

Noter til årsregnskabet

9 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode 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 acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Gældsforpligtelser

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

Noter til årsregnskabet

9 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttofortjeneste} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Overskudsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$