
Thomas Cook Northern Europe A/S

Kay Fiskers Plads 9, 4., 2300 København S

Årsrapport for 2016/17 (regnskabsår 1/10 - 30/9)

CVR-nr. 18 80 90 36

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 28/2 2018

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

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 2017 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 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2016/17.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 28. februar 2018

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 2016 - 30. september 2017, 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 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 2017 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

Vores ansvar er 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 28. februar 2018

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 11

Telefax: 33 48 83 10

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>2016/17</u>	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>	<u>2013/14</u>	<u>2012/13</u>
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Nettoomsætning	12.896	12.532	14.562	11.315	5.356
Bruttofortjeneste	11.035	10.827	13.118	8.313	2.117
Resultat før finansielle poster	3.287	-104	1.381	-2.443	-17.387
Resultat af finansielle poster	220.989	195.609	148.709	190.437	101.947
Årets resultat	223.602	195.554	149.802	188.696	89.008
Balance					
Balancesum	379.882	362.362	428.123	397.136	358.225
Egenkapital	320.980	314.957	362.519	371.091	273.036
Antal medarbejdere	8	11	12	10	9
Nøgletal i %					
Bruttomargin	85,6%	86,4%	90,1%	73,5%	39,5%
Overskudsgrad	25,5%	-0,8%	9,5%	-21,6%	-324,6%
Afkastningsgrad	0,9%	0,0%	0,3%	-0,6%	-4,9%
Soliditetsgrad	84,5%	86,9%	84,7%	93,4%	76,2%
Forrentning af egenkapital	70,3%	57,7%	40,8%	58,6%	32,9%

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.

Udvikling i året

Netto omsætningen er på niveau med sidste år og udgør TDKK 12.896 i det forgangne år. Årets resultat udgør et overskud på TDKK 224.276 før skat og et overskud på TDKK 223.602 efter skat mod henholdsvis TDKK 195.505 og TDKK 195.554 sidste år. Resultatet er som forventet.

Resultatet i tilknyttede virksomheder udviste et overskud før skat på TDKK 293.883 samt TDKK 221.218 efter skat. Tour-operatørvirksomheden Spies A/S gav et overskud på TDKK 88.577 før skat, mens flyselskabet Thomas Cook Airlines Scandinavia A/S præsterede et overskud før skat på TDKK 205.306.

Driftsresultatet i Spies A/S blev på TDKK 98.286, hvilket er en stigning på ca. 29 % i forhold til resultatet på TDKK 76.054 året forinden, hvilket anses som en meget tilfredsstillende udvikling. Den politiske uro i Tyrkiet i 2016 havde en negativ påvirkning på salg af rejser i efterårsferien 2016, som påvirkede resultatet i vinter sæsonen. Sommeren blev hjulpet godt på vej af et ustabil sommervej. Ligesom salget i 2017 til tyrkiske destinationer, ikke var så hårdt ramt som i 2016. Dette sammen med en høj belægning på hotel og fly har bidraget til det gode resultat.

Tour-operatøren har haft lille stigning i omsætningen på 3,6 %, som er resultatet af et lille fald i antallet af passagerer som dog godt og vel er udlignet af en højere gennemsnitlig salgspris. Selskabets bruttoavance procent er steget fra 7,5 % til 8,4 % på grund af højere salgspriser, samt fortsat fokus på at reducere omkostninger. Selskabet har samtidig solgt flere fuld pris rejser end sidste år, hvilket samlet har betydet et højere dækningsbidrag pr. rejse. Af samme årsag er overskudsgraden steget, nemlig fra 4,8 % sidste år til 6,0 % i år. Tour-operatøren opnåede en egenkapitalforrentning på 65,5% mod 63,2% i 2015/16.

Driftsresultatet for Thomas Cook Airlines Scandinavia A/S blev TDKK 239.389, svarende til en forbedring på ca. 1 mio. kr. i forhold til resultatet for 2015/16. Resultatet vurderes som tilfredsstillende,

Ligesom tidligere år præges flyselskabet af svingninger i USD og fuel kursen, som dog hovedsagligt reguleres gennem sædepriserne. Flyselskabet indgår finansielle kontrakter til sikring af disse kommercielle risici, hvis markedsværdi pr. 30.09.2017 var negativ med ca. 32,2 mio. kr. netto, hvilket er en negativ regulering på ca. 9,7 mio. kr. i forhold til året før. Efter skat giver det en negativ regulering på ca. 7,6 mio. kr. Denne regulering efter skat er ført direkte via selskabets egenkapital.

Overskudsgraden i flyselskabet var i lighed med sidste år 6% og en egenkapitalforrentning på 98% mod 66% året forinden.

Der er i 2016/17 konstateret en væsentlig fejl vedrørende tidligere år ved opgørelse af forpligtelse til flyvedligehold i 100% ejede datterselskab, Thomas Cook Scandinavian Airlines A/S. Den væsentlige fejl er korrigeret i datterselskabet ved aflæggelse af årsregnskabet for 2016/17 som en korrektion af tidligere års

Ledelsesberetning

resultat og egenkapital. Thomas Cook Northern Europe A/S har foretaget tilsvarende tilretning, da fejlen er vurderet for væsentlig. Som følge heraf, er den regnskabsmæssige værdi af kapitalandele pr. 30. september 2015 korrigeret med TDKK 68.274 og egenkapitalen tilsvarende reduceret. Den regnskabsmæssige værdi af kapitalandele udgør herefter TDKK 276.902 pr. 30. september 2016 og TDKK 276.541 pr 30. september 2017.

Flyflåden er på regnskabsdagen bestående af 3 Airbus A330 og 8 Airbus A321, med en gennemsnitsalder på 9 år. I løbet af 2014 og 2015 er kabinerne i de ældste fly blevet total renoveret. Dette betyder at kundernes tilfredshed score er steget. Dette er reflekteret i en Net Promoter Score, som er langt over gennemsnittet i branchen.

Forventet udvikling

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

Tour operatør virksomheden forventer et lavere resultat end 2016/17, dette skyldes det ekstraordinære gode resultat leveret i 2016/17.

Flyselskabet forventer at kunne holde resultatet fra 2016/17. Dette på trods af et forventet fald i indtjeningen på grund af svækket SEK and NOK. De forventes dog at de vil kunne opretholde et resultat på niveau med 2016/17, da de forventer at synergi fra samarbejdet med de øvrige Airlines i Thomas Cook Group, og omkostningsreduktioner i almindelighed, vil kunne udligne dette.

Summeret betyder ovenstående at vi forventer et resultat i 2017/18 der bliver marginalt under resultatet for 2016/17.

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.

Ledelsesberetning

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 TC NE 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

Selskabet har ikke sin egen selvstændige rapportering af Social Ansvar (CSR) men indgår i rapporteringen men koncernens ultimative moderselskab, Thomas Cook Group Plc. Der henvises til seneste rapportering herfor på <https://www.thomascookgroup.com/sustainability-reports-2/>.

Usikkerhed ved indregning og måling

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

Usædvanlige forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2017 samt resultat af selskabets aktiviteter for 2016/17 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.

Det skal dog nævnes at Thomas Cook Group PLC har til hensigt, at gennemføre en reorganisation for at tilpasse den juridiske struktur til den nye segment (tour operator og Airlines) rapportering, som vi gradvist er overgået til gennem de seneste år.

Desuden skal det nævnes at Thomas Cook Gruppen i november 2017 indgik en ny finansieringsaftale, som udvider vores kredit og garantiramme til 875 mio. GBP. Denne nye aftale udløber i 2022. Både Thomas Cook Northern Europe AB og Thomas Cook Airlines Scandinavia A/S (kun TCAS?) garanterer for disse nye aftaler sammen med et antal andre datterselskaber af Thomas Cook Group PLC.

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september

	Note	2016/17 TDKK	2015/16 TDKK
Nettoomsætning		12.896	12.532
Andre eksterne omkostninger		-1.861	-1.705
Bruttoresultat		11.035	10.827
Personaleomkostninger	1	-7.748	-10.931
Resultat før finansielle poster		3.287	-104
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	5	221.218	195.736
Finansielle omkostninger	2	-229	-127
Resultat før skat		224.276	195.505
Skat af årets resultat	3	-674	49
Årets resultat		223.602	195.554

Balance 30. september

Aktiver

	Note	2016/17 TDKK	2015/16 TDKK
Kapitalandele i dattervirksomheder	5	276.541	276.902
Finansielle anlægsaktiver		276.541	276.902
Anlægsaktiver		276.541	276.902
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	6	103.330	85.382
Andre tilgodehavender		11	26
Selskabsskat		0	52
Tilgodehavender		103.341	85.460
Omsætningsaktiver		103.341	85.460
Aktiver		379.882	362.362

Balance 30. september

Passiver

	Note	2016/17 TDKK	2015/16 TDKK
Selskabskapital		25.000	25.000
Overført resultat		200.980	79.957
Foreslået udbytte for regnskabsåret		95.000	210.000
Egenkapital		320.980	314.957
Leverandører af varer og tjenesteydelser		70	43
Gæld til tilknyttede virksomheder		36.918	33.210
Selskabsskat		674	286
Anden gæld		18.787	13.866
Periodeafgrænsningsposter		2.453	0
Kortfristede gældsforpligtelser		58.902	47.405
Gældsforpligtelser		58.902	47.405
Passiver		379.882	362.362
Resultatdisponering	4		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	7		
Nærtstående parter og koncernforhold	8		
Anvendt regnskabspraksis	9		

Egenkapitalopgørelse

	Selskabskapital TDKK	Overført resultat TDKK	Foreslået udbytte for regnskabs- året TDKK	I alt TDKK
2016/17				
Egenkapital 1. oktober	25.000	79.957	210.000	314.957
Betalt ordinært udbytte	0	0	-210.000	-210.000
Egenkapitalreguleringer i datterselskaber	0	-7.579	0	-7.579
Årets resultat	0	128.602	95.000	223.602
Egenkapital 30. september	25.000	200.980	95.000	320.980

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

Der er ikke sket ændringer de seneste 5 regnskabsår.

	Selskabskapital TDKK	Overført resultat TDKK	Foreslået udbytte for regnskabs- året TDKK	I alt TDKK
2015/16				
Egenkapital 1. oktober	25.000	94.245	175.000	294.245
Betalt ordinært udbytte	0	0	-175.000	-175.000
Egenkapitalreguleringer i datterselskaber	0	158	0	158
Årets resultat	0	-14.446	210.000	195.554
Egenkapital 30. september	25.000	79.957	210.000	314.957

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

Der er ikke sket ændringer de seneste 5 regnskabsår.

Noter til årsregnskabet

	2016/17	2015/16
	TDKK	TDKK
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	8.665	10.607
Pensioner	721	964
Andre omkostninger til social sikring	88	140
Andre personaleomkostninger	510	665
	9.984	12.376
Heraf viderefakturering koncernvirksomheder	-2.236	-1.445
	7.748	10.931
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	8	11
Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst.		
Bestyrelsen modtager ikke særskilt vederlag.		
2 Finansielle omkostninger		
Andre finansielle omkostninger	1	0
Valutakurstab	228	127
	229	127
3 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	674	-52
Årets udskudte skat	0	3
	674	-49
4 Resultatdisponering		
Foreslået udbytte for regnskabsåret	95.000	210.000
Overført resultat	128.602	-14.446
	223.602	195.554

Noter til årsregnskabet

	2016/17 TDKK	2015/16 TDKK
5 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. oktober	510.937	510.937
Kostpris 30. september	510.937	510.937
Værdireguleringer 1. oktober	-234.035	-245.929
Årets resultat	221.218	195.736
Modtaget udbytte fra datterselskaber	-214.000	-184.000
Årets regulering af sikringsinstrumenter til dagværdi	-7.579	158
Værdireguleringer 30. september	-234.396	-234.035
Regnskabsmæssig værdi 30. september	276.541	276.902

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
Spies A/S	København	TDKK 36.000	100%
Thomas Cook Airlines Scandinavia A/S	Tårnby	TDKK 60.000	100%

	2016/17 TDKK	2015/16 TDKK
6 Tilgodehavender fra tilknyttede virksomheder		
Tilgodehavender fra tilknyttede virksomheder	17.406	23.229
Koncernintern cash pool ordning	85.924	62.153
	103.330	85.382

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

7 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

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 TCNE Treasury 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.

8 Nærtstående parter og koncernforhold

Grundlag

Bestemmende indflydelse

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

Transaktioner

Transaktioner med nærtstående parter er foretaget på markedsvilkår.

Koncernregnskab

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

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

Noter til årsregnskabet

8 Nærtstående parter og koncernforhold (fortsat)

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 2016/17 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse mellemstor C.

Selskabet har med virkning fra 1. oktober 2016 implementeret lov nr. 738 af 1. juni 2015 med ændringer til årsregnskabsloven. Implementeringen af ændringsloven har ingen beløbsmæssig effekt for resultatopgørelsen eller balancen i regnskabsåret eller for sammenligningstallene.

Ændringsloven har alene medført nye eller ændrede præsentations- og oplysningskrav, som er indarbejdet i årsregnskabet.

Årsregnskab for 2016/17 er aflagt i TDKK.

Ændring af regnskabspraksis

Virksomheden har revurderet praksis for indregning af nettoomsætningen og vareforbrug. Ledelsen har hidtil anset virksomheden for som værende principal, hvilket er revurderet således at virksomheden anses som agent. Revurderingen har medført, at den i tidligere år realiserede nettoomsætning og vareforbrug i stedet præsenteres netto, hvorved omsætningen udelukkende afspejler det gebyr, som virksomheden modtager for at videresælge flysæder. Nettoomsætningen er i indeværende ændret med DKK -633,5 mio. (2015/16: DKK -643,1 mio.) ligesom vareforbrug er ændret med DKK -643,5 mio. (2015/16: DKK -653,9 mio.) og andre driftsindtægter er ændret med DKK -10,0 mio. (2015/16: DKK -10,8 mio.).

Revurderingen har ikke påvirket opgørelsen af resultat og egenkapital. 5-årsoversigten er tilsvarende tilpasset.

Revurderingen har desuden medført, at virksomheden ændrer regnskabsklasse, således at regnskabet er aflagt i overensstemmelse reglerne for regnskabsklasse mellemstor C i stedet for Stor C. Dette har igen medført, at krav til oplysninger i ledelsesberetning og noter er reduceret.

Rettelse af væsentlige fejl

Der er i 2016/17 konstateret en væsentlig fejl vedrørende tidligere år ved opgørelse af forpligtelse til flyvedligehold i 100% ejede datterselskab, Thomas Cook Scandinavian Airlines A/S. Den væsentlige fejl er korrigeret i datterselskabet ved aflæggelse af årsregnskabet for 2016/17 som en korrektion af tidligere års resultat og egenkapital. Thomas Cook Northern Europe A/S har foretaget tilsvarende tilretning, da fejlen er vurderet for væsentlig. Som følge heraf, er den regnskabsmæssige værdi af kapitalandele pr. 30. september 2015 korrigeret med TDKK 68.274 og egenkapitalen tilsvarende reduceret. Den regnskabsmæssige værdi af kapitalandele udgør herefter TDKK 276.902 pr. 30. september 2016 og TDKK 276.541 pr 30. september 2017.

Noter til årsregnskabet

9 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

Omregning af fremmed valuta

Som præsentrationsvaluta 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.

Noter til årsregnskabet

9 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af flysæder indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang.

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”.

Finansielle poster

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

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.

Noter til årsregnskabet

9 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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.

Noter til årsregnskabet

9 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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