

---

# ***Parkway Northern Europe Holding A/S***

Kay Fiskers Plads 9, 4., 2300 København S

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

---

CVR-nr. 20 05 15 82

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

Per Knudsen  
Dirigent

# Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	5
Hoved- og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7
<b>Årsregnskab</b>	
Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september	9
Balance 30. september	10
Egenkapitalopgørelse	12
Noter til årsregnskabet	13

# Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2017 - 30. september 2018 for Parkway Northern Europe Holding 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

Jan Vendelbo

Per Knudsen

Regina Sippel

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Parkway Northern Europe Holding A/S

## Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Parkway Northern Europe Holding 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

## Selskabsoplysninger

### Selskabet

Parkway Northern Europe Holding A/S  
Kay Fiskers Plads 9, 4.  
2300 København S

Telefon: 33 48 83 00

Telefax: 33 48 83 39

CVR-nr.: 20 05 15 82

Regnskabsperiode: 1. oktober - 30. september

Hjemstedskommune: København

### Bestyrelse

Magnus Lars Wikner, formand

Jan Vendelbo

Per Knudsen

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
<b>Hovedtal</b>					
<b>Resultat</b>					
Resultat af ordinær primær drift	-3	-1.023	-143	-72	-228
Resultat før finansielle poster	-3	-1.023	-143	-72	-228
Resultat af finansielle poster	526.825	600.649	474.215	386.437	332.247
Årets resultat	527.446	601.320	473.636	390.737	337.191
<b>Balance</b>					
Balancesum	2.598.854	2.610.527	2.566.370	2.523.948	2.537.174
Egenkapital	2.524.787	2.547.341	1.946.022	1.472.386	1.481.649
<b>Nøgletal i %</b>					
Soliditetsgrad	97,2%	97,6%	75,8%	58,3%	58,4%
Forrentning af egenkapital	20,8%	26,8%	27,7%	26,5%	22,3%

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



# Ledelsesberetning

## Hovedaktivitet

Selskabets aktivitet består i direkte eller indirekte at eje samtlige nordiske rejseaktiviteter i Thomas Cook Northern Europe koncernen, p.t. gennem ejerskabet af 100% af aktiekapitalen i Thomas Cook Nordic Holdings AB.

## Udvikling i året

Årets resultat udgør et overskud på TDKK 526.822 før skat og et overskud på TDKK 527.446 efter skat mod henholdsvis TDKK 599.626 og TDKK 601.320 sidste år. Resultatet betragtes som tilfredsstillende og i linje med forventningen ved aflæggelsen af sidste års regnskab.

Resultatet er drevet af et ordinært udbytte på TDKK 528.233 fra dattervirksomheden, hvilket er baseret på dattervirksomhedens koncernregnskab for regnskabsåret 2016/17.

Selskabets samlede egenkapital udgør således TDKK 2.524.787 ved regnskabsårets udløb pr. den 30. september 2018. Der er i årets løb udbetalt udbytte på TDKK 550.000 til selskabets ejer i UK.

Omsætningen for de nordiske rejseaktiviteter blev ca. 15,7 mia. SEK mod ca. 14,4 mia. SEK året før. Antal rejsende var i regnskabsåret 1.595.000 mod 1.534.000 året før. Gruppens operationelle resultat før renter og ekstraordinære omkostninger blev MSEK 1.453, mod MSEK 1.461 året før. Resultatet er det næstbedste i gruppens historie. Overskudsgraden er faldet fra 10,1% til 9,3%. Dette er endnu et særdeles tilfredsstillende resultat set i lyset af den meget konkurrence prægede ferierejse marked i Norden.

I forbindelse med den planlagte reorganisering, er der solgt datterselskaber ud af Thomas Cook Northern Europe koncernen i regnskabsåret 2017/18. Det drejer sig om det danske selskab Thomas Cook Airlines Scandinavia A/S og det svenske selskab TCNE Aircraft Leasing AB, som begge er solgt til Thomas Cook Group PLC, for derefter at overgå til Airlines segmentet. I årets løb er der ligeledes blevet solgt 2 græske Sunwing hoteller til et Joint Venture, hvor Thomas Cook Gruppen ejer 50%.

## Forventet udvikling

Selskabet forventer at modtage et udbytte fra sin svenske dattervirksomhed i et leje der er 1.200-1.300 MDKK højere end i år. Det forventede højere udbytte skyldes primært provenuet for frasalg af de ovenfor nævnte forretningsområder.

## 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 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**

Parkway Northern Europe Holding 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.

## **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 som forrykker vurderingen af årsrapporten.

## Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september

	Note	2017/18 TDKK	2016/17 TDKK
Andre eksterne omkostninger		-3	-1.023
<b>Bruttoresultat</b>		<b>-3</b>	<b>-1.023</b>
Personaleomkostninger	1	0	0
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>-3</b>	<b>-1.023</b>
Modtaget udbytte		528.233	605.521
Finansielle indtægter	2	3	182
Finansielle omkostninger	3	-1.411	-5.054
<b>Resultat før skat</b>		<b>526.822</b>	<b>599.626</b>
Skat af årets resultat	4	624	1.694
<b>Årets resultat</b>		<b>527.446</b>	<b>601.320</b>

## Balance 30. september

### Aktiver

	Note	2017/18 TDKK	2016/17 TDKK
Kapitalandel i dattervirksomhed	5	2.472.011	2.472.011
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>2.472.011</b>	<b>2.472.011</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>2.472.011</b>	<b>2.472.011</b>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	6	35.074	41.661
Andre tilgodehavender		0	243
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		91.769	96.612
<b>Tilgodehavender</b>		<b>126.843</b>	<b>138.516</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>126.843</b>	<b>138.516</b>
<b>Aktiver</b>		<b>2.598.854</b>	<b>2.610.527</b>

# Balance 30. september

## Passiver

	Note	2017/18 TDKK	2016/17 TDKK
Selskabskapital		210.000	210.000
Overført resultat		539.787	1.787.341
Foreslået udbytte for regnskabsåret		1.775.000	550.000
<b>Egenkapital</b>		<b>2.524.787</b>	<b>2.547.341</b>
Gæld til tilknyttede virksomheder		22	11
Selskabsskat		73.898	62.871
Anden gæld		147	304
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>74.067</b>	<b>63.186</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>74.067</b>	<b>63.186</b>
<b>Passiver</b>		<b>2.598.854</b>	<b>2.610.527</b>
Resultatdisponering	7		
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor	8		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	9		
Nærtstående parter	10		
Anvendt regnskabspraksis	11		

## Egenkapitalopgørelse

	Selskabskapital	Overført	Foreslået udbytte for regnskabs-	I alt
	<u>TDKK</u>	<u>resultat</u>	<u>året</u>	<u>TDKK</u>
		<u>TDKK</u>	<u>TDKK</u>	
Egenkapital 1. oktober	210.000	1.787.341	550.000	2.547.341
Betalt ordinært udbytte	0	0	-550.000	-550.000
Årets resultat	0	-1.247.554	1.775.000	527.446
<b>Egenkapital 30. september</b>	<b><u>210.000</u></b>	<b><u>539.787</u></b>	<b><u>1.775.000</u></b>	<b><u>2.524.787</u></b>

Selskabskapitalen er opdelt i 210.000 stk. á DKK 1.000. Aktierne er ikke opdelt i aktieklasser.

# Noter til årsregnskabet

## 1 Personaleomkostninger

Selskabet har i lighed med tidligere år ikke haft ansatte.

Der er heller ikke i år udbetalt vederlag til selskabets direktion eller bestyrelse.

	<u>2017/18</u> TDKK	<u>2016/17</u> TDKK
<b>2 Finansielle indtægter</b>		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	3	14
Andre finansielle indtægter	0	168
	<u>3</u>	<u>182</u>
<b>3 Finansielle omkostninger</b>		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	0	5.054
Andre finansielle omkostninger	1.411	0
	<u>1.411</u>	<u>5.054</u>
<b>4 Skat af årets resultat</b>		
Årets aktuelle skat	32	-849
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-656	-845
	<u>-624</u>	<u>-1.694</u>

## Noter til årsregnskabet

	2017/18	2016/17
	TDKK	TDKK
<b>5 Kapitalandel i dattervirksomhed</b>		
Kostpris 1. oktober	2.472.011	2.472.011
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september</b>	<b>2.472.011</b>	<b>2.472.011</b>

Kapitalandel i dattervirksomhed specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabs- kapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Thomas Cook Nordic Holdings AB	Stockholm	100	100%	3.539.018	3.177.463

Ovenstående beløb er præsenteret i TSEK.

	2017/18	2016/17
	TDKK	TDKK
<b>6 Tilgodehavender fra tilknyttede selskaber</b>		
Tilgodehavender fra tilknyttede virksomheder	15.423	37.173
Koncernintern cash pool ordning	19.651	4.488
	<b>35.074</b>	<b>41.661</b>

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.

	2017/18	2016/17
	TDKK	TDKK
<b>7 Resultatdisponering</b>		
Foreslået udbytte for regnskabsåret	1.775.000	550.000
Overført resultat	-1.247.554	51.320
	<b>527.446</b>	<b>601.320</b>

## 8 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

Med henvisning til årsregnskabslovens §96, stk. 3 er oplysninger om honorar til generalforsamlingsvalgt revisor udeladt. Der henvises til koncernregnskabet for Thomas Cook Group Plc.



# Noter til årsregnskabet

## 9 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

### Eventualforpligtelser

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Den samlede skyldige selskabsskat for sambeskatningen fremgår af årsrapporten.

## 10 Nærtstående parter

### Grundlag

---

#### Bestemmende indflydelse

Thomas Cook Group Plc., England  
Parkway Limited, England

Hovedaktionær  
Hovedaktionær

#### Transaktioner

Transaktioner med nærtstående parter er foretaget på markedsvilkår.

#### Koncernregnskab

Selskabets umiddelbare moderselskab er Parkway Limited 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
Parkway Limited	England

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](http://www.thomascookgroup.com)

# Noter til årsregnskabet

## 11 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Parkway Northern Europe Holding A/S for 2017/18 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store 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., UK 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

## 11 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.

## Resultatopgørelsen

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til kontorhold og administration.

### Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

Udbytte fra dattervirksomheder indtægtsføres i resultatopgørelsen, når de vedtages på generalforsamlingen i dattervirksomheden. Dog modregnes udbytte som vedrører indtjening i dattervirksomheden før modervirksomheden overtog denne i kostprisen for dattervirksomheden.

### 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 andre dansk beskattede selskaber i Thomas Cook Group Plc. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

# Noter til årsregnskabet

## 11 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Balancen

#### Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Den regnskabsmæssige værdi af kapitalandele vurderes løbende og nedskrives til genindvindingsværdi, såfremt den regnskabsmæssige værdi overstiger de forventede fremtidige nettoindtægter fra dattervirksomheden.

I resultatopgørelsen indregnes det fra dattervirksomheden modtagne udbytte på udlodningstidspunktet.

Hvis der udloddes mere i udbytte, end der samlet set er indtjent i virksomheden siden overtagelsen af denne, nedskrives kostprisen med denne del.

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

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

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

# Noter til årsregnskabet

## 11 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### 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 nominel værdi.

## Hoved- og nøgletal

### Forklaring af nøgletal

Soliditetsgrad

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

Forrentning af egenkapital

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