

---

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

Kay Fiskers Plads 9, 4., 2300 København S

## **Årsrapport for 2015/16**

(regnskabsår 1/10 - 30/9)

---

CVR-nr. 20 05 15 82

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 15/12 2016

Per Knudsen  
Dirigent

# Indholdsfortegnelse

Side

## **Påtegninger**

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

## **Selskabsoplysninger**

Selskabsoplysninger 4

Ledelsesberetning 5

## **Årsregnskab**

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september 6

Balance 30. september 7

Egenkapitalopgørelse 9

Noter til årsregnskabet 10

Regnskabspraksis 13

# Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016 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 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2015/16.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 15. december 2016

## Direktion

Per Knudsen

## Bestyrelse

Magnus Lars Wikner  
formand

Jan Vendelbo

Per Knudsen

Regina Sippel

# Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i Parkway Northern Europe Holding A/S

## Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Parkway Northern Europe Holding A/S for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

## Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

## Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

## Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

# Den uafhængige revisors erklæringer

## Udtalelse om ledelsesberetningen

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

Hellerup, den 15. december 2016

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 33 77 12 31*

Bo Schou-Jacobsen  
statsautoriseret revisor

Simon Høgenhav  
statsautoriseret revisor

# Selskabsoplysninger

## **Selskabet**

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

Telefon: 33 48 83 11

Telefax: 33 48 83 10

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**

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Strandvejen 44

2900 Hellerup

# 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

Periodens resultat før skat udgør et overskud på TDKK 474.071 mod TDKK 386.365 sidste år. Resultatet betragtes som tilfredsstillende og i linje med forventningen ved aflæggelsen af sidste års regnskab.

Efter skat udgør resultatet et overskud på TDKK 473.635 og selskabets samlede egenkapital udgør således TDKK 1.946.021 ved årsregnskabets udløb pr. den 30. september 2016. Der er i året løb ikke udbetalt udbytte, da ledelsen i stedet har valgt at reducere de koncerninterne lån.

Selskabet har modtaget ordinært udbytte på TDKK 488.281 fra sin dattervirksomhed i det forgangne regnskabsår, hvilket er baseret på dattervirksomhedens koncernregnskab for regnskabsåret 2014/15.

For regnskabsperioden 2015/16 har alle underliggende dattervirksomheder tilsammen præsteret et nyt rekordresultat på 1.447 mio. SEK fra den ordinære drift før renter, skat og engangsposter. Dette er endnu et særdeles tilfredsstillende resultat set i lyset af den meget konkurrence prægede ferierejse marked i Norden.

## Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Selskabet forventer at modtage et udbytte fra sin svenske dattervirksomhed på et højere niveau end i år, hvorfor det samlede resultat for det nye år ligeledes forventes på et højere niveau.

## 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	2015/16 TDKK	2014/15 TDKK
Andre eksterne omkostninger		-144	-72
<b>Bruttoresultat</b>		<b>-144</b>	<b>-72</b>
Modtaget udbytte		488.281	407.100
Finansielle indtægter	2	7	0
Finansielle omkostninger	3	-14.073	-20.663
<b>Resultat før skat</b>		<b>474.071</b>	<b>386.365</b>
Skat af årets resultat	4	-436	4.372
<b>Årets resultat</b>		<b>473.635</b>	<b>390.737</b>

## Resultatdisponering

### Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	0
Overført resultat	473.635	390.737
	<b>473.635</b>	<b>390.737</b>



## Balance 30. september

### Aktiver

	Note	2015/16 TDKK	2014/15 TDKK
Kapitalandel i dattervirksomhed	5	2.472.011	2.472.011
Andre tilgodehavender, selskabsskat		72.588	16.499
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>2.544.599</b>	<b>2.488.510</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>2.544.599</b>	<b>2.488.510</b>
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		16.831	20.473
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder	6	4.940	6.415
Tilgodehavende selskabsskat		0	8.550
<b>Tilgodehavender</b>		<b>21.771</b>	<b>35.438</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>21.771</b>	<b>35.438</b>
<b>Aktiver</b>		<b>2.566.370</b>	<b>2.523.948</b>

## Balance 30. september

### Passiver

	Note	2015/16 TDKK	2014/15 TDKK
Selskabskapital		210.000	210.000
Overført resultat		1.736.021	1.262.386
<b>Egenkapital</b>		<b>1.946.021</b>	<b>1.472.386</b>
Gæld til tilknyttede virksomheder		565.889	1.051.282
Selskabsskat		54.150	0
Anden gæld		310	280
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>620.349</b>	<b>1.051.562</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>620.349</b>	<b>1.051.562</b>
<b>Passiver</b>		<b>2.566.370</b>	<b>2.523.948</b>
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	7		
Koncernforhold	8		

## Egenkapitalopgørelse

	<u>Selskabskapital</u>	<u>Overført</u>	<u>I alt</u>
	<u>TDKK</u>	<u>TDKK</u>	<u>TDKK</u>
Egenkapital 1. oktober	210.000	1.262.386	1.472.386
Årets resultat	0	473.635	473.635
<b>Egenkapital 30. september</b>	<b>210.000</b>	<b>1.736.021</b>	<b>1.946.021</b>

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

Der er ikke sket ændringer i selskabskapitalen de sidste 5 regnskabsår.

# 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>2015/16</u> TDKK	<u>2014/15</u> TDKK
<b>2 Finansielle indtægter</b>		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	2	0
Andre finansielle indtægter	<u>5</u>	<u>0</u>
	<u><b>7</b></u>	<u><b>0</b></u>
<b>3 Finansielle omkostninger</b>		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	14.073	20.254
Andre finansielle omkostninger	<u>0</u>	<u>409</u>
	<u><b>14.073</b></u>	<u><b>20.663</b></u>
<b>4 Skat af årets resultat</b>		
Årets aktuelle skat	6	-4.372
Regulering af skat vedrørende tidligere år	<u>430</u>	<u>0</u>
	<u><b>436</b></u>	<u><b>-4.372</b></u>

## Noter til årsregnskabet

	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
	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	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Thomas Cook Nordic Holdings AB	Stockholm	100	100%	1.364.347	739.556

Ovenstående beløb er præsenteret i TSEK.

## 6 Tilgodehavender fra tilknyttede virksomheder

Koncernintern cash pool ordning	4.940	6.257
Tilgodehavender fra tilknyttede virksomheder	<u>0</u>	<u>158</u>
	<b>4.940</b>	<b>6.415</b>

Selskabet indgår i cash-pool-aftale med øvrige nordiske koncernforbundne selskaber gennem koncernens hovedbank i Danmark og Sverige. Indestående saldo i denne cash-pool-aftale på TDKK 4.940 er reelt et koncerntilgodehavende med Thomas Cook Northern Europe AB, idet der bemærkes, at selskabet hæfter med dette indestående overfor topkontohaveren Thomas Cook Northern Europe AB.

## 7 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.

# Noter til årsregnskabet

## 8 Koncernforhold

### *Koncernregnskab*

Virksomhedens umiddelbare moderselskab er Parkway Limited, som ikke udarbejder koncernregnskab. Selskabets ultimative modervirksomhed, som udarbejder koncernregnskab, hvori virksomheden indgår som dattervirksomhed er Thomas Cook Group Plc., UK.

Koncernregnskabet for den udenlandske modervirksomhed kan rekvireres på denne adresse:

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

eller

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

# Regnskabspraksis

## Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Parkway Northern Europe Holding A/S for 2015/16 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2015/16 er aflagt i TDKK.

### Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 112 og til koncernregnskabet for Selskabets ultimative modervirksomhed, som udarbejder koncernregnskab, hvori virksomheden indgår som dattervirksomhed er Thomas Cook Group Plc., UK har selskabet undladt at udarbejde koncernregnskab.

### 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.

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

### Omregning af 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.

# Regnskabspraksis

## 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. Modtaget udbytte fra dattervirksomheden indregnes, når der er erhvervet endelig ret til udbytte. Dette vil typisk sige på tidspunktet for generalforsamlingens godkendelse af udlodningen fra dattervirksomheden.

### Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, 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. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

## Balancen

### Kapitalandele i dattervirksomhed

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

Den regnskabsmæssige værdi af kapitalandelen 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 er samlet set er indtjent i virksomheden siden overtagelsen af denne, nedskrives kostprisen med denne del.



# Regnskabspraksis

## 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 indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte 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, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, 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.

### **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.

### **Finansielle gældsforpligtelser**

Lån fra tilknyttede virksomheder og øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.