
Parkway Northern Europe Holding A/S

Kay Fiskers Plads 9, 4., 2300 København S

Årsrapport for 2016/17

(regnskabsår 1/10 - 30/9)

CVR-nr. 20 05 15 82

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

Per Knudsen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hoved- og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7
Årsregnskab	
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 2016 - 30. september 2017 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 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

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 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

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

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					
Resultat af ordinær primær drift	-1.023	-143	-72	-228	-263
Resultat før finansielle poster	-1.023	-143	-72	-228	-263
Resultat af finansielle poster	600.649	474.215	386.437	332.247	470.590
Årets resultat	601.320	473.636	390.737	337.191	473.466
Balance					
Balancesum	2.610.527	2.566.370	2.523.948	2.537.174	2.653.243
Egenkapital	2.547.341	1.946.022	1.472.386	1.481.649	1.544.458
Nøgletal i %					
Bruttomargin	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Overskudsgrad	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Afkastningsgrad	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Soliditetsgrad	97,6%	75,8%	58,3%	58,4%	58,2%
Forrentning af egenkapital	26,8%	27,7%	26,5%	22,3%	16,9%

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 599.626 før skat og et overskud på TDKK 601.320 efter skat mod henholdsvis TDKK 474.071 og TDKK 473.635 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 605.521 fra dattervirksomheden, hvilket er baseret på dattervirksomhedens koncernregnskab for regnskabsåret 2015/16

Selskabets samlede egenkapital udgør således TDKK 2.547.341 ved regnskabsårets udløb pr. den 30. september 2017. Der er i årets løb ikke udbetalt udbytte, da ledelsen i stedet har valgt at tilbagebetale koncerninternt lån.

Omsætningen for de nordiske rejseaktiviteter blev ca. 14,4 mia. SEK mod ca. 13,5 mia. SEK året før. Antal rejsende var i regnskabsåret 1.534.000 mod 1.499.000 året før. Gruppens operationelle resultat før renter og ekstraordinære omkostninger blev MSEK 1.461, mod MSEK 1.447 året før. Resultatet er den bedste i gruppens historie. Overskudsgraden er faldet fra 10,7% til 10,1%. Dette er endnu et særdeles tilfredsstillende resultat set i lyset af den meget konkurrence prægede ferierejse marked i Norden.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold 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 garanterer for disse nye aftaler sammen med et antal andre datterselskaber af Thomas Cook Group PLC.

Forventet udvikling

Selskabet forventer at modtage et udbytte fra sin svenske dattervirksomhed i et leje der er 50-100 MDKK mindre end i år. På den anden side forventes lavere renteomkostninger, da koncernlånet er tilbagebetalt. Alt i alt må der dog forventes et lavere resultat i intervallet 50-100 MDKK.

Ledelsesberetning

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 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.

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september

	Note	2016/17 TDKK	2015/16 TDKK
Andre eksterne omkostninger		-1.023	-143
Bruttoresultat		-1.023	-143
Personaleomkostninger	1	0	0
Resultat før finansielle poster		-1.023	-143
Modtaget udbytte		605.521	488.281
Finansielle indtægter	2	182	7
Finansielle omkostninger	3	-5.054	-14.073
Resultat før skat		599.626	474.072
Skat af årets resultat	4	1.694	-436
Årets resultat		601.320	473.636

Balance 30. september

Aktiver

	Note	2016/17 TDKK	2015/16 TDKK
Kapitalandel i dattervirksomhed	5	2.472.011	2.472.011
Andre tilgodehavender, selskabsskat		0	72.588
Finansielle anlægsaktiver		2.472.011	2.544.599
Anlægsaktiver		2.472.011	2.544.599
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	6	41.661	4.940
Andre tilgodehavender		243	0
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		96.612	16.831
Tilgodehavender		138.516	21.771
Omsætningsaktiver		138.516	21.771
Aktiver		2.610.527	2.566.370

Balance 30. september

Passiver

	Note	2016/17 TDKK	2015/16 TDKK
Selskabskapital		210.000	210.000
Overført resultat		1.787.341	1.736.022
Foreslået udbytte for regnskabsåret		550.000	0
Egenkapital		2.547.341	1.946.022
Gæld til tilknyttede virksomheder		11	565.889
Selskabsskat		62.871	54.150
Anden gæld		304	309
Kortfristede gældsforpligtelser		63.186	620.348
Gældsforpligtelser		63.186	620.348
Passiver		2.610.527	2.566.370
Resultatdisponering	7		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	8		
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor	9		
Nærtstående parter og koncernforhold	10		
Anvendt regnskabspraksis	11		

Egenkapitalopgørelse

	<u>Selskabskapital</u> TDKK	<u>Overført resultat</u> TDKK	<u>Foreslået udbyt- te for regnskabs- året</u> TDKK	<u>I alt</u> TDKK
Egenkapital 1. oktober	210.000	1.736.021	0	1.946.021
Årets resultat	<u>0</u>	<u>51.320</u>	<u>550.000</u>	<u>601.320</u>
Egenkapital 30. september	<u>210.000</u>	<u>1.787.341</u>	<u>550.000</u>	<u>2.547.341</u>

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>2016/17</u> TDKK	<u>2015/16</u> TDKK
2 Finansielle indtægter		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	14	2
Andre finansielle indtægter	<u>168</u>	<u>5</u>
	<u>182</u>	<u>7</u>
3 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	<u>5.054</u>	<u>14.073</u>
	<u>5.054</u>	<u>14.073</u>
4 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	-849	6
Regulering af skat vedrørende tidligere år	<u>-845</u>	<u>430</u>
	<u>-1.694</u>	<u>436</u>

Noter til årsregnskabet

	2016/17 TDKK	2015/16 TDKK
5 Kapitalandel i dattervirksomhed		
Kostpris 1. oktober	2.472.011	2.472.011
Regnskabsmæssig værdi 30. september	2.472.011	2.472.011

Kapitalandel i dattervirksomhed specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Thomas Cook					
Nordic Holdings AB	Stockholm	100	100%	1.086.555	497.209

Ovenstående beløb er præsenteret i TSEK.

	2016/17 TDKK	2015/16 TDKK
6 Tilgodehavender fra tilknyttede selskaber		
Tilgodehavender fra tilknyttede virksomheder	37.173	0
Koncernintern cash pool ordning	4.488	4.940
	41.661	4.940

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.

7 Resultatdisponering		
Foreslået udbytte for regnskabsåret	550.000	0
Overført resultat	51.320	473.636
	601.320	473.636

Noter til årsregnskabet

8 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.

9 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.

10 Nærtstående parter og koncernforhold

Grundlag

Bestemmende indflydelse

Thomas Cook Group Plc., England

Hovedaktionær

Transaktioner

Transaktioner med nærtstående parter er foretaget på markedsvilkår.

Koncernregnskab

Virksomhedens umiddelbare moderselskab er Parkway Limited 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

Parkway Limited

England

Noter til årsregnskabet

10 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

11 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Parkway Northern Europe Holding A/S for 2016/17 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse 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. Ændringen har haft betydning for den regnskabsklasse, hvorefter selskabet skal aflægge årsregnskab. Indeværende års årsregnskab er således aflagt i overensstemmelse med bestemmelserne i regnskabsklasse store C. Dette har ligeledes ikke haft indflydelse på indregning og måling. Årsregnskabet er derfor aflagt efter samme regnskabspraksis for indregning og måling som sidste år.

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

Årsregnskab for 2016/17 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.

Noter til årsregnskabet

11 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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.

Kapitalandele i indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten 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 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 .

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 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.

Noter til årsregnskabet

11 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.

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