



# ***TUI Denmark Holding A/S***

Kirsten Walthers Vej 9, 2500 Valby

## **Årsrapport for 2015/16**

(regnskabsår 1/10 - 30/9)

CVR-nr. 21 59 90 77

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets  
ordinære generalforsamling  
den 03. februar 2017

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Carsten Lund', written over the printed name.

Carsten Lund  
Dirigent



## Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet	2
<b>Selskabsoplysninger</b>	
Selskabsoplysninger	3
<b>Årsregnskab</b>	
Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september	4
Balance 30. september	5
Noter til årsregnskabet	6
Regnskabspraksis	8

## Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016 for TUI Denmark 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.

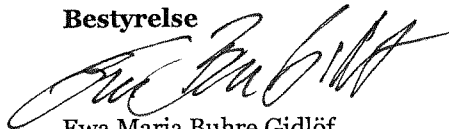
Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Valby, den 3. februar 2017

### Direktion

Alexander Frank Huber

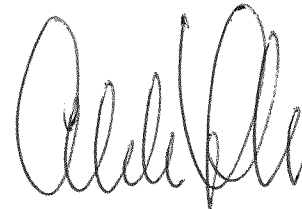
### Bestyrelse



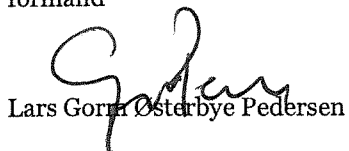
Ewa Maria Buhre Gidlöf  
formand



Carsten Lund



Alexander Frank Huber



Lars Gorn Østerbye Pedersen

# Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet

Til kapitalejeren i TUI Denmark Holding A/S

Vi har revideret årsregnskabet for TUI Denmark Holding A/S for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, 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.

Hellerup, den 3. februar 2017

## PricewaterhouseCoopers

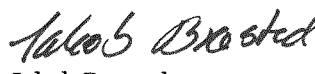
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31



Kim Tromholt

statsautoriseret revisor



Jakob Brasted

statsautoriseret revisor



## Selskabsoplysninger

### Selskabet

TUI Denmark Holding A/S  
Kirsten Walthers Vej 9  
2500 Valby

Telefon: 33 47 90 00

Telefax: 33 47 90 91

CVR-nr.: 21 59 90 77

Regnskabsperiode: 1. oktober - 30. september

Hjemstedskommune: København

### Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet er at drive rejsebureauvirksomhed via datterselskabet TUI Danmark A/S.

### Bestyrelse

Ewa Maria Buhre Gidlöf, formand  
Carsten Lund  
Alexander Frank Huber  
Lars Gorm Østerbye Pedersen

### Direktion

Alexander Frank Huber

### Revision

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Strandvejen 44  
2900 Hellerup

### Advokat

König & Partnere Advokatfirma  
Amaliegade 22  
1256 København K

### Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet TUI AG, Tyskland.

Koncernrapporten for TUI AG, Tyskland kan rekvireres på følgende adresse:

TUI AG  
Karl-Wiechert-Allee 4  
D-30625 Hannover



## Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september

	<u>No</u> <u>te</u>	<u>2015/16</u> <u>DKK</u>	<u>2014/15</u> <u>DKK</u>
Andre eksterne omkostninger		<u>-45.750</u>	<u>-41.750</u>
<b>Bruttoresultat</b>		<b>-45.750</b>	<b>-41.750</b>
Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder		-10.253.031	34.362.219
Finansielle indtægter	1	392.677	413.931
Finansielle omkostninger	2	<u>-2.072.969</u>	<u>-2.014.544</u>
<b>Resultat før skat</b>		<b>-11.979.073</b>	<b>32.719.856</b>
Skat af årets resultat	3	<u>379.729</u>	<u>361.320</u>
<b>Årets resultat</b>		<b><u>-11.599.344</u></b>	<b><u>33.081.176</u></b>

## Resultatdisponering

### Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret		0	22.000.000
Overført resultat		<u>-11.599.344</u>	<u>11.081.176</u>
		<b><u>-11.599.344</u></b>	<b><u>33.081.176</u></b>

## Balance 30. september

	Note	2016 DKK	2015 DKK
<b>Aktiver</b>			
Kapitalandele i dattervirksomheder	4	<u>146.709.651</u>	<u>156.752.513</u>
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b><u>146.709.651</u></b>	<b><u>156.752.513</u></b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b><u>146.709.651</u></b>	<b><u>156.752.513</u></b>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		388.629	14.098.738
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		787.043	280.780
Tilgodehavende udbytte		0	22.000.000
Udskudt skatteaktiv		<u>1.244.490</u>	<u>864.761</u>
<b>Tilgodehavender</b>		<b><u>2.420.162</u></b>	<b><u>37.244.279</u></b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b><u>2.420.162</u></b>	<b><u>37.244.279</u></b>
<b>Aktiver</b>		<b><u>149.129.813</u></b>	<b><u>193.996.792</u></b>
<b>Passiver</b>			
Selskabskapital		3.000.000	3.000.000
Andre reserver		2.436.392	2.226.223
Overført resultat		<u>71.361.816</u>	<u>82.961.160</u>
<b>Egenkapital</b>	5	<b><u>76.798.208</u></b>	<b><u>88.187.383</u></b>
Leverandører af varer og tjenesteydelser		45.000	41.000
Gæld til tilknyttede virksomheder		72.005.854	83.487.629
Skyldigt sambeskatningsbidrag		64.064	67.344
Selskabsskat		216.687	213.436
Skyldigt udbytte		<u>0</u>	<u>22.000.000</u>
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b><u>72.331.605</u></b>	<b><u>105.809.409</u></b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b><u>72.331.605</u></b>	<b><u>105.809.409</u></b>
<b>Passiver</b>		<b><u>149.129.813</u></b>	<b><u>193.996.792</u></b>
Nærtstående parter og ejerforhold	6		

## Noter til årsregnskabet

	<u>2015/16</u> DKK	<u>2014/15</u> DKK
<b>1 Finansielle indtægter</b>		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	<u>392.677</u>	<u>413.931</u>
	<b><u>392.677</u></b>	<b><u>413.931</u></b>
<b>2 Finansielle omkostninger</b>		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	<u>2.072.969</u>	<u>2.014.544</u>
	<b><u>2.072.969</u></b>	<b><u>2.014.544</u></b>
<b>3 Skat af årets resultat</b>		
Årets udskudte skat	<u>-379.729</u>	<u>-361.320</u>
	<b><u>-379.729</u></b>	<b><u>-361.320</u></b>
<b>4 Kapitalandele i dattervirksomheder</b>		
Kostpris 1. oktober	<u>460.000.000</u>	<u>460.000.000</u>
Kostpris 30. september	<b><u>460.000.000</u></b>	<b><u>460.000.000</u></b>
Værdireguleringer 1. oktober	-303.247.487	-316.147.769
Årets resultat	-10.253.031	34.362.219
Udbytte til moderselskabet	0	-22.000.000
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	<u>210.169</u>	<u>538.063</u>
Værdireguleringer 30. september	<b><u>313.290.349</u></b>	<b><u>-303.247.487</u></b>
Regnskabsmæssig værdi 30. september	<b><u>146.709.651</u></b>	<b><u>156.752.513</u></b>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

<u>Navn</u>	<u>Hjemsted</u>	<u>Selskabs-</u> <u>kapital</u>	<u>Stemme- og</u> <u>ejerandel</u>
TUI Danmark A/S	København	1.500.000	100%
Star Tour Holding A/S	København	5.000.000	100%



## Noter til årsregnskabet

### 5 Egenkapital

	<u>Selskabskapital</u>	<u>Andre reserver</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>I alt</u>
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. oktober	3.000.000	2.226.223	82.961.160	88.187.383
Årets resultat	<u>0</u>	<u>210.169</u>	<u>-11.599.344</u>	<u>-11.389.175</u>
<b>Egenkapital 30. september</b>	<b><u>3.000.000</u></b>	<b><u>2.436.392</u></b>	<b><u>71.361.816</u></b>	<b><u>76.798.208</u></b>

Selskabskapitalen består af 30.000 aktier à nominelt DKK 100. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

### 6 Nærtstående parter og ejerforhold

#### Grundlag

#### Ejerforhold

Følgende kapitalejer er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

TUI Nordic Holding AB, Sverige

## Regnskabspraksis

### Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for TUI Denmark Holding A/S for 2015/16 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2015/16 er aflagt i DKK.

I henhold til årsregnskabslovens § 112, stk. 1 er der ikke udarbejdet koncernregnskab. Selskabet og dets dattervirksomheder indgår i koncernregnskabet for TUI AG, Tyskland.

### 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.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og gevinst over løbetiden.

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.

## Regnskabspraksis

### 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.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

### Resultatopgørelsen

#### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til administration.

#### Resultat af kapitalandele i posten ”Indtægter/udgifter af kapitalandele i dattervirksomheder”

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året med fradrag af afskrivning af goodwill under posten ”Indtægter/udgifter af kapitalandele i dattervirksomheder”.

#### Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, realiserede og urealiserede valutakursreguleringer samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen.

#### Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og årets udskudte skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til egenkapitaltransaktioner. Den skat, der indregnes i resultatopgørelsen, klassificeres som henholdsvis skat af ordinær drift og skat af ekstraordinære poster.

Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Selskabet er sambeskattet med 100% ejede danske dattervirksomheder. Skatteeffekten af sambeskattningen med dattervirksomhederne fordeles på såvel overskuds- som underskudsgivende danske virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud). De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

## Regnskabspraksis

### Balancen

#### Kapitalandele i dattervirksomheder virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder virksomheder 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 positiv forskelsværdi (goodwill) og fradrag af en resterende negativ forskelsværdi (negativ goodwill).

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder virksomheder 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.

#### 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, 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 acontoskatte. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.