
TUI Danmark A/S

Kirsten Walthers vej 9, 2500 Valby

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

CVR-nr. 37 42 53 11

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 5 /3 2018

Carsten Lund
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	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 TUI Danmark 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.

Valby, den 5. marts 2018

Direktion

Alexander Frank Huber

Bestyrelse

Henrik Lars Petter Andersson
formand

Carsten Lund

Morten Flamand

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i TUI Danmark A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for TUI Danmark 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". 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. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

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 regnskabsbrugerne 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:

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 5. marts 2018

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 96 35 56

John Hauschildt Ladekarl

statsautoriseret revisor

mne9937

Lars Kronow

statsautoriseret revisor

mne19708

Selskabsoplysninger

Selskabet

TUI Danmark A/S
Kirsten Walthers vej 9
2500 Valby

Telefon: 33 47 90 00

Telefax: 33 47 90 91

E-mail: webmaster@tui.dk

Hjemmeside: www.tui.dk

CVR-nr.: 37 42 53 11

Regnskabsperiode: 1. oktober - 30. september

Hjemstedskommune: København

Bestyrelse

Henrik Lars Petter Andersson, formand

Carsten Lund

Morten Flamand

Direktion

Alexander Frank Huber

Revision

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Weidekampsgade 6

2300 København S

Advokat

Kønig & Partnere Advokatfirma

Amaliegade 22

1256 København K

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	1.201.459	1.333.437	1.411.132	1.519.552	1.537.035
Bruttofortjeneste	18.537	16.366	71.615	-18.204	67.836
Resultat før finansielle poster	-9.153	-11.516	44.336	-50.353	38.605
Resultat af finansielle poster	2.418	-558	1.281	1.512	1.758
Årets resultat	-4.203	-10.480	34.143	-38.341	30.243
Balance					
Balancesum	372.576	342.044	429.339	370.788	425.611
Egenkapital	132.290	136.220	168.490	133.809	171.325
Investering i materielle anlægsaktiver	51	0	662	50	78
Antal medarbejdere	57	57	56	63	60
Nøgletal i %					
Bruttomargin	1,5%	1,2%	5,1%	-1,2%	4,4%
Overskudsgrad	-0,8%	-0,9%	3,1%	-3,3%	2,5%
Afkastningsgrad	-2,5%	-3,4%	10,3%	-13,6%	9,1%
Soliditetsgrad	35,5%	39,8%	39,2%	36,1%	40,3%
Forrentning af egenkapital	-3,1%	-6,9%	22,6%	-25,1%	18,5%

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

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Selskabets primære aktivitet består i salg af færdigpakkede ferierejser på charterfly sekundært på rutefly fra Danmark og dertil relaterede ydelser. Selskabet producerer og sælger rejser fra København, Billund, og Aalborg lufthavne året rundt til primært sydeuropæiske destinationer omkring Middelhavet, Canarie øerne, Egypten og oversøiske rejsemål til fjernøsten, primært Thailand og Mexico under hovedbrand'et TUI. Derudover sælger selskabet, under brandnavnet Wonder Cruises, krydstogter til det meste af verden.

Udvikling i året

Det ordinære resultat før skat udgør et underskud på TDKK 6.735. Efter skat udgør det ordinære resultat et underskud på TDKK 4.203. Ledelsen anser resultatet som utilfredsstillende.

TUI Danmark A/S fastholdt sin position på chartermarkedet men leverede en mindre nedgang i omsætningen på 10 %, fra MDKK 1.333 til MDKK1.201.

Denne omsætnings nedgang skyldes primært nedgang i vintersalget 2016/17 til Egypten & oversøiske rejsemål, samt til Tyrkiet på sommeren 2017.

Vintersæsonens resultat 2016/17

TUI Danmark A/S reducerede pga vigende salg sin vinterproduktion for 2016/17 med ca 11% ift vintersæsonen 2015/16. Primært manglende efterspørgsel til Egypten og Thailand var årsagen hertil.

Sommersæsonen 2017

Efterspørgslen på sommerrejser var præget af et vigende salg i starten af 2017, men mere politisk stabilitet specielt i Tyrkiet samt generelt øget efterspørgsel af sommerrejser betød en stærkt stigende indtjening på både sommerrejser i hovedferie perioden samt sensommeren september og oktober måned.

Lovpligtig redegørelse for samfundsansvar, jf. ÅRL § 99a

Miljømæssige forhold og underrepræsenteret køn

TUI Danmark A/S har valgt at præsentere redegørelse for samfundsansvar i henhold til ÅRL § 99a i CSR rapporten på selskabets hjemmeside, <http://www.tui.dk/omtui/baredygtighed>.

TUI Danmark A/S' politik for det underrepræsenterede køn er at tilsikre en rimelig balance mellem antallet af kvinder og mænd under hensyntagen til selskabets målgruppe, hvilket er opfyldt med den nuværende bestyrelses- og ledelsessammensætning

Redegørelse for kønsmæssig sammensætning

Øvrige ledelsesniveauer i TUI Danmark er defineret som direktionen. Direktionen består kun af et medlem, hvorfor der ikke fremgår underrepræsenterede køn på de øvrige ledelsesniveauer.

Ledelsesberetning

Forventet udvikling i 2017/18

Samlet set forventes efterspørgslen efter færdigpakkede ferierejser at være på niveau med 2016/17, svarende til en produktion på godt 1,2 million charterrejser i Danmark.

TUI Danmark A/S forventer at danskernes købsmønster vil blive den samme som i seneste regnskabsperiode. TUI forventer dog en øget efterspørgsel på både vinter- og sommerrejser. TUI forventer at tilpasse sæsonkurven efter dette for 2017/18.

TUI Danmark A/S forventer mindre politisk ustabilitet på rejser til Tyrkiet og Egypten.

TUI Danmark A/S fortsætter fokus på vækst i salg af differentierede hoteller og services i 2017/18 og vil introducere flere hotelkoncepter til det danske rejsemarked.

Der er etableret en ny 5 års plan med fokus på vækst og markedsleder position

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september

	Note	2016/17 TDKK	2015/16 TDKK
Nettoomsætning	1	1.201.459	1.333.437
Andre eksterne omkostninger		-1.182.922	-1.317.071
Bruttoresultat		18.537	16.366
Personaleomkostninger	2	-27.653	-27.427
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	3	-37	-455
Resultat før finansielle poster		-9.153	-11.516
Finansielle indtægter	4	2.418	1.775
Finansielle omkostninger	5	0	-2.333
Resultat før skat		-6.735	-12.074
Skat af årets resultat	6	2.532	1.594
Årets resultat		-4.203	-10.480

Balance 30. september

Aktiver

	Note	2017 TDKK	2016 TDKK
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		54	40
Indretning af lejede lokaler		0	6
Materielle anlægsaktiver	7	54	46
Andre tilgodehavender		682	678
Finansielle anlægsaktiver	8	682	678
Anlægsaktiver		736	724
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		13.954	15.002
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		346.213	317.134
Andre tilgodehavender		3	160
Udskudt skatteaktiv	12	8.314	6.368
Periodeafgrænsningsposter	9	3.356	2.656
Tilgodehavender		371.840	341.320
Likvide beholdninger		0	0
Omsætningsaktiver		371.840	341.320
Aktiver		372.576	342.044

Balance 30. september

Passiver

	Note	2017 TDKK	2016 TDKK
Selskabskapital		1.500	1.500
Andre reserver		2.709	2.436
Overført resultat		128.081	132.284
Egenkapital	10	132.290	136.220
Andre hensættelser	13	0	675
Hensatte forpligtelser		0	675
Modtagne forudbetalinger fra kunder		193.132	190.736
Leverandører af varer og tjenesteydelser		4.773	5.399
Gæld til tilknyttede virksomheder		36.172	3.470
Anden gæld		6.209	5.544
Kortfristede gældsforpligtelser		240.286	205.149
Gældsforpligtelser		240.286	205.149
Passiver		372.576	342.044
Resultatdisponering	11		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	14		
Nærtstående parter	15		
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor	16		
Anvendt regnskabspraksis	17		

Egenkapitalopgørelse

	<u>Selskabskapital</u> TDKK	<u>Andre reserver</u> TDKK	<u>Overført resultat</u> TDKK	<u>I alt</u> TDKK
Egenkapital 1. oktober	1.500	2.436	132.284	136.220
Årets regulering - Optionsprogram	0	350	0	350
Årets regulering af udskudt skat	0	-77	0	-77
Årets resultat	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-4.203</u>	<u>-4.203</u>
Egenkapital 30. september	<u>1.500</u>	<u>2.709</u>	<u>128.081</u>	<u>132.290</u>

Noter til årsregnskabet

	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
	TDKK	TDKK
1 Nettoomsætning		
Geografiske markeder		
Nettoomsætning, Europa	1.033.255	1.106.753
Nettoomsætning, oversøiske rejsemål	<u>168.204</u>	<u>226.684</u>
	<u>1.201.459</u>	<u>1.333.437</u>
2 Personaleomkostninger		
Lønninger	23.568	24.193
Pensioner	2.002	2.013
Andre omkostninger til social sikring	505	501
Andre personaleomkostninger	<u>1.578</u>	<u>720</u>
	<u>27.653</u>	<u>27.427</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>57</u>	<u>57</u>
Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst.		
3 Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver		
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	<u>37</u>	<u>455</u>
	<u>37</u>	<u>455</u>
4 Finansielle indtægter		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	1.871	1.764
Andre finansielle indtægter	546	11
Valutakursreguleringer	<u>1</u>	<u>0</u>
	<u>2.418</u>	<u>1.775</u>

Noter til årsregnskabet

	2016/17 TDKK	2015/16 TDKK
5 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	0	1.390
Andre finansielle omkostninger	0	943
	0	2.333
6 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	0	0
Årets udskudte skat	-1.455	-2.627
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-1.077	1.033
	-2.532	-1.594
Skat af årets resultat fordeles således:		
Beregnet 22% skat af årets resultat før skat	-1.482	-2.656
Skatteeffekt af:		
Skat ikke fradragsberettigede omkostninger og ikke skattepligtige indtægter	103	88
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-480	1.033
Regulering af udskudt tidligere år	-597	0
Skat af egenkapitalsbevægelser	-76	-59
	-2.532	-1.594
7 Materielle anlægsaktiver		Andre anlæg, driftsmateriel og inventar TDKK
Kostpris 1. oktober		2.737
Tilgang i årets løb		51
Afgang i årets løb		-2.326
Kostpris 30. september		462
Ned- og afskrivninger 1. oktober		2.693
Årets afskrivninger		38
Årets ned- og afskrivninger på afhændede aktiver		-2.323
Ned- og afskrivninger 30. september		408
Regnskabsmæssig værdi 30. september		54

Noter til årsregnskabet

7 Materielle anlægsaktiver (fortsat)

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
	<u>TDKK</u>
Afskrives over	<u>5 år</u>

8 Finansielle anlægsaktiver

	Andre tilgodehavender
	<u>TDKK</u>
Kostpris 1. oktober	678
Tilgang i årets løb	<u>4</u>
Kostpris 30. september	<u>682</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september	<u>682</u>

9 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

10 Egenkapital

Selskabskapitalen består af 2 aktier à nominelt TDKK 30, 1 aktie á nominelt TDKK 500 samt 1 aktie á nominelt TDKK 940. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

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

	<u>2016/17</u> TDKK	<u>2015/16</u> TDKK
11 Resultatdisponering		
Overført resultat	<u>-4.203</u>	<u>-10.480</u>
	<u>-4.203</u>	<u>-10.480</u>

Noter til årsregnskabet

	2017	2016
	TDKK	TDKK
12 Udskudt skatteaktiv		
Materielle anlægsaktiver	-21	-24
Andre hensættelser	-175	-61
Incitamentsprogram	-607	-582
Skattemæssigt underskud til fremførelse	-7.511	-5.701
Overført til udskudt skatteaktiv	8.314	6.368
	<u>0</u>	<u>0</u>
Udskudt skatteaktiv		
Opgjort skatteaktiv	8.314	6.368
Regnskabsmæssig værdi	<u>8.314</u>	<u>6.368</u>

Det indregnede skatteaktiv består af skattemæssige underskud til fremførelse, som forventes udnyttet inden for de kommende år. Ved vurdering af udnyttelsen af skatteaktivet er der særligt lagt vægt på, at virksomheden har etableret en ny 5 års plan med fokus på vækst.

13 Andre hensættelser

Andre hensættelser vedrører omkostninger i forbindelse med omstrukturering.

Andre hensættelser	0	675
	<u>0</u>	<u>675</u>

14 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Leje- og leasingforpligtelser

Lejeforpligtelser, uopsigelighedsperiode 18 mdr.	3.046	5.560
--	-------	-------

Kautions- og garantiforpligtelser

Selskabet har stillet garanti over for Rejsegarantifonden	13.500	13.500
---	--------	--------

Andre eventualforpligtelser

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst fra indkomståret 2013.

Noter til årsregnskabet

15 Nærtstående parter

Grundlag

Bestemmende indflydelse

TUI Denmark Holding A/S

Hovedaktionær

Øvrige nærtstående parter

Henrik Lars Petter Andersson

Bestyrelsesformand

Transaktioner

Ejerforhold

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

TUI Denmark Holding A/S

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet

Navn

Hjemsted

TUI AG, Tyskland

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

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

Noter til årsregnskabet

	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
	TDKK	TDKK
16 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor		
Revisionshonorar til Deloitte	202	310
Andre ydelser	<u>0</u>	<u>71</u>
	<u>202</u>	<u>381</u>

Noter til årsregnskabet

17 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for TUI Danmark A/S for 2016/17 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 2016/17 er aflagt i TDKK.

Pengestrømsopgørelse

Med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4 og til pengestrømsopgørelsen i koncernregnskabet for TUI AG, Tyskland 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.

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.

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 finansiell post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen,

Noter til årsregnskabet

17 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

Segmentoplysninger

Selskabet vurderer ikke at have flere væsentlige segmenter, hvorfor årsrapporten ikke indeholder segmentoplysninger.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

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

Nettoomsætningen indregnes eksklusiv moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Nettoomsætningen ved salg af charterrejser indregnes i resultatopgørelsen, såfremt afrejsetidspunktet er passeret inden årets udgang. Nettoomsætningen ved salg af øvrige rejser indregnes i resultatopgørelsen på faktureringsstidspunktet.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder direkte og indirekte produktionsomkostninger og omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede valutakursreguleringer, kursregulering på værdipapirer, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen.

Noter til årsregnskabet

17 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 posterings direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med TUI AG koncernens 100% ejede danske dattervirksomheder. Selskabs-skatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egne fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til lønforbrug, materialer, komponenter og underleverandører.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, gennemføres en nedskrivningstest for at fastslå, om genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi. Hvis det er tilfældet nedskrives der til denne lavere genindvindingsværdi.

Genindvindingsværdien for aktivet opgøres som den højeste værdi af nettosalgsprisen og kapitalværdien. Er det ikke muligt at fastsætte en genindvindingsværdi for det enkelte aktiv, vurderes aktiverne samlet i den mindste gruppe af aktiver, hvor der ved en samlet vurdering kan fastsættes en pålidelig genindvindingsværdi.

Finansielle anlægsaktiver

Finansielle anlægsaktiver omfatter deposita på lejede lokaler.

Noter til årsregnskabet

17 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominel værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende planlægning og bestilling af flyrejser.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en begivenhed indtruffet senest på balancedagen har en retslig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen.

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.

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

Finansielle gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.

Noter til årsregnskabet

17 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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