



TUI Danmark A/S

Kirsten Walthers vej 9, 2500 Valby

Årsrapport for 2015/16 (regnskabsår 1/10 - 30/9)

CVR-nr. 37 42 53 11

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling
den 3. februar 2017


Carsten Lund
Dirigent



Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	4
Hoved- og nøgletal	5
Ledelsesberetning	6
Årsregnskab	
Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september	8
Balance 30. september	9
Egenkapitalopgørelse	11
Noter til årsrapporten	12
Regnskabspraksis	17

Ledelsespåtegning

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

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

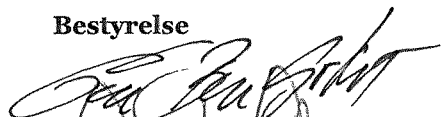
Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Valby, den 3. februar 2017

Direktion

Alexander Frank Huber

Bestyrelse



Ewa Maria Buhre Gidlöf
formand



Alexander Frank Huber



Lars Gorm Østerbye Pedersen



Carsten Lund

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitlejeren i TUI Danmark A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for TUI Danmark 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.

Den uafhængige revisors erklæringer

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.

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 3. februar 2017

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31



Kim Tromholt

statsautoriseret revisor



Jakob Brasted

statsautoriseret revisor



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

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

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

Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	<u>2015/16</u> TDKK	<u>2014/15</u> TDKK	<u>2013/14</u> TDKK	<u>2012/13</u> TDKK	<u>2011/12</u> TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Nettoomsætning	1.333.437	1.411.132	1.519.552	1.537.035	1.408.122
Bruttofortjeneste	16.366	71.615	-18.204	67.836	87.391
Resultat før finansielle poster	-11.516	44.336	-50.353	38.605	61.158
Resultat af finansielle poster	-558	1.281	1.512	1.758	2.956
Årets resultat	-10.480	34.143	-38.341	30.243	48.090
Balance					
Balancesum	342.044	429.339	370.788	425.611	425.173
Egenkapital	136.220	168.490	133.809	171.325	155.354
Investering i materielle anlægsaktiver	0	662	50	78	28
Antal medarbejdere	57	56	63	60	57
Nøgletal i %					
Bruttomargin	1,2%	5,1%	-1,2%	4,4%	6,2%
Overskudsgrad	-0,9%	3,1%	-3,3%	2,5%	4,3%
Afkastningsgrad	-3,4%	10,3%	-13,6%	9,1%	14,4%
Soliditetsgrad	39,8%	39,2%	36,1%	40,3%	36,5%
Forrentning af egenkapital	-6,9%	22,6%	-25,1%	18,5%	33,6%

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

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

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 hovedbrandet TUI Danmark. 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 12.074. Efter skat udgør det ordinære resultat et underskud på TDKK 10.480. Ledelsen anser resultatet som utilfredsstillende.

TUI fastholdt sin position på chartermarkedet men leverede en mindre nedgang i omsætningen på 5 %, fra MDKK 1.411 til MDKK 1.333. Denne omsætningsnedgang skyldes primært nedgang i sommersalget til Tyrkiet.

TUI solgte den 5. juli 2016 sit Brand, TEMA, som sælger rundrejser, til Jambo Tours AB, Sverige.

Vintersæsonens resultat 2015/16 - mere stabilt vintermarked

TUI havde en pæn vækst i vintersæsonen og øgede både omsætning og markedsandele. Oktober måned 2015 leverede et rekord resultat. Efterspørgslen fik et dyk efter terrorangrebet i Paris i november. Specielt blev kapaciteten til Egypten tilpasset. Der var efterfølgende en stærk efterspørgsel på rejser til de kanariske øer hele vinteren igennem samt en flot efterspørgsel til vinterens nyhed med direkte fly til Mauritius.

Sommersæsonen 2016

Efterspørgslen på sommerrejser var præget af et uroligt forår med terrorangreb i Bruxelles og i Istanbul. TUI tilpassede sin kapacitet primært til Tyrkiet og øgede antallet af rejser til Grækenland og Spanien. Uroen i Tyrkiet i højsæsonen påvirkede resultatet væsentlig, da det førte til aflysninger af mange flyafgange i forbindelse med præsidentkuppet i midten af juli måned. Endelig førte det ustabile sommervær igen til en ekstraordinær stærk efterspørgsel i sensommeren og så var lanceringen af kærlighedshoteller, Sensimar, en stor succes henover sommeren 2016.

Ledelsesberetning

Lovpligtig redegørelse for samfundsansvar, jf. ÅRL § 99a

Miljømæssige forhold og underrepræsenteret køn

TUI Danmark har valgt at præsentere redegørelse for samfundsansvar i henhold til ÅRL § 99a i CSR-rapporten på selskabets hjemmeside www.tui.dk - <http://www.tui.dk/om-tui/baredygtighed>. Der er ikke et køn, der er underrepræsenteret i henhold til ÅRL § 99b i TUI Danmark A/S' generalforsamlings valgte bestyrelse.

Forventet udvikling i 2016/17

Star Tour A/S skiftede navn til TUI Danmark A/S pr. 1. november 2016. I forbindelse med dette skifte lanceres en større marketingskampagne, der skal positionere bureauet i en ny retning.

Samlet set forventes efterspørgslen efter færdigpakkede ferierejser at være på niveau med 2015/16, svarende til en produktion på godt 1,1 million charterrejser i Danmark.

TUI forventer at danskernes købsmønster vil blive den samme som i seneste regnskabsperiode. TUI forventer en øget efterspørgsel på sommerrejser grundet det dårlige danske sommervejr. TUI forventer at tilpasse sæsonkurven efter dette i 2016/17.

TUI forventer fortsat politisk ustabilitet på enkelte af vores rejsemål, som kan påvirke efterspørgsel af rejser til Tyrkiet og Egypten. TUI forventer at åbne op for flere rejser til Portugal, Kroatien og Spanien i 2016/17.

TUI fortsætter fokus på vækst i salg af differentierede hoteller og services i 2016/17 og vil introducere flere hotelkoncepter til det danske rejsemarked. TUI fortsætter fokus med at sælge differentierede produkter og forventer at sælge 83 % unikke hotelprodukter.

Endelig vil TUI også fokusere mere på at sælge krydstogtsprodukter samt flere dynamiske ferieløsninger i 2016/17.

Der vil blive etableret en ny 5 års plan med fokus på vækst og markedslederposition.

Der forventes et bedre resultat for 2016/17 sammenholdt med resultatet for 2015/16. Resultatet forventes at ligge på niveau med 2014/15.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september

	Note	2015/16 TDKK	2014/15 TDKK
Nettoomsætning		1.333.437	1.411.132
Andre eksterne omkostninger		<u>-1.317.071</u>	<u>-1.339.517</u>
Bruttoresultat		16.366	71.615
Personaleomkostninger	1	-27.427	-26.677
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	2	<u>-455</u>	<u>-602</u>
Resultat før finansielle poster		-11.516	44.336
Finansielle indtægter	3	1.775	1.725
Finansielle omkostninger	4	<u>-2.333</u>	<u>-444</u>
Resultat før skat		-12.074	45.617
Skat af årets resultat	5	<u>1.594</u>	<u>-11.474</u>
Årets resultat		<u>-10.480</u>	<u>34.143</u>

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret		0	22.000
Overført resultat		<u>-10.480</u>	<u>12.143</u>
		<u>-10.480</u>	<u>34.143</u>

Balance 30. september

Aktiver

	Note	2016 TDKK	2015 TDKK
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		40	67
Indretning af lejede lokaler		<u>6</u>	<u>871</u>
Materielle anlægsaktiver	6	<u>46</u>	<u>938</u>
Andre tilgodehavender		<u>678</u>	<u>912</u>
Finansielle anlægsaktiver	7	<u>678</u>	<u>912</u>
Anlægsaktiver		<u>724</u>	<u>1.850</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		15.002	16.923
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		317.134	355.309
Andre tilgodehavender		160	457
Udskudt skatteaktiv	8	6.368	3.800
Selskabsskat		0	3.569
Periodeafgrænsningsposter		<u>2.656</u>	<u>2.431</u>
Tilgodehavender		<u>341.320</u>	<u>382.489</u>
Likvide beholdninger	9	<u>0</u>	<u>45.000</u>
Omsætningsaktiver		<u>341.320</u>	<u>427.489</u>
Aktiver		<u>342.044</u>	<u>429.339</u>

Balance 30. september

Passiver

	Note	2016 TDKK	2015 TDKK
Selskabskapital		1.500	1.500
Andre reserver		2.436	2.226
Overført resultat		132.284	142.764
Foreslået udbytte for regnskabsåret		<u>0</u>	<u>22.000</u>
Egenkapital	10	<u>136.220</u>	<u>168.490</u>
Andre hensættelser		<u>675</u>	<u>400</u>
Hensatte forpligtelser		<u>675</u>	<u>400</u>
Modtagne forudbetalinger fra kunder		190.736	210.335
Leverandører af varer og tjenesteydelser		5.399	5.085
Gæld til tilknyttede virksomheder		3.470	39.306
Selskabsskat, mellemregning med tilknyttet selskab		0	204
Anden gæld		<u>5.544</u>	<u>5.519</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>205.149</u>	<u>260.449</u>
Gældsforpligtelser		<u>205.149</u>	<u>260.449</u>
Passiver		<u>342.044</u>	<u>429.339</u>
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	11		
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor	12		
Nærtstående parter og ejerforhold	13		

Egenkapitalopgørelse

	<u>Selskabs- kapital</u>	<u>Andre reserver</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>Foreslået udbytte for regnskabs- året</u>	<u>I alt</u>
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. oktober	1.500	2.226	142.764	22.000	168.490
Udbetalt udbytte	0	0	0	-22.000	-22.000
Årets regulering - Optionsprogram	0	269	0	0	269
Regulering - Årets udskudte skat	0	-59	0	0	-59
Årets resultat	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-10.480</u>	<u>0</u>	<u>-10.480</u>
Egenkapital 30. september	<u>1.500</u>	<u>2.436</u>	<u>132.284</u>	<u>0</u>	<u>136.220</u>

Noter til årsrapporten

	<u>2015/16</u> TDKK	<u>2014/15</u> TDKK
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	24.193	22.833
Pensioner	2.013	2.160
Andre omkostninger til social sikring	501	532
Andre personaleomkostninger	<u>720</u>	<u>1.152</u>
	<u>27.427</u>	<u>26.677</u>
 Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	 <u>57</u>	 <u>56</u>
Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst.		
2 Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver		
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	<u>455</u>	<u>602</u>
	<u>455</u>	<u>602</u>
3 Finansielle indtægter		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	1.764	1.712
Andre finansielle indtægter	<u>11</u>	<u>13</u>
	<u>1.775</u>	<u>1.725</u>
4 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	1.390	430
Andre finansielle omkostninger	943	10
Valutakurstab	<u>0</u>	<u>4</u>
	<u>2.333</u>	<u>444</u>

Noter til årsrapporten

	<u>2015/16</u> TDKK	<u>2014/15</u> TDKK
5 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	0	3.320
Årets udskudte skat	-2.627	6.858
Regulering af skat vedrørende tidligere år	<u>1.033</u>	<u>1.296</u>
	<u>-1.594</u>	<u>11.474</u>
Skat af årets resultat fordeles således:		
Beregnet 22% / 23,5% skat af årets resultat før skat	-2.656	10.720
Skatteeffekt af:		
Skat ikke fradragsberettigede omkostninger og ikke skattepligtige indtægter	88	88
Regulering af hensættelse til udskudt skat som følge af ændring i skatteprocenten	0	-478
Regulering af skat vedrørende tidligere år	1.033	1.296
Skat af egnekapitalsbevægelser	<u>-59</u>	<u>-152</u>
	<u>-1.594</u>	<u>11.474</u>
6 Materielle anlægsaktiver		
	<u>Andre anlæg</u> TDKK	<u>Indretning af</u> <u>lejede lokaler</u> TDKK
Kostpris 1. oktober	470	2.988
Tilgang i årets løb	0	0
Afgang i årets løb	<u>0</u>	<u>-662</u>
Kostpris 30. september	<u>470</u>	<u>2.326</u>
Ned- og afskrivninger 1. oktober	403	2.117
Årets afskrivninger	27	428
Årets ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	<u>0</u>	<u>-225</u>
Ned- og afskrivninger 30. september	<u>430</u>	<u>2.320</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september	<u>40</u>	<u>6</u>
Afskrives over	<u>5 år</u>	<u>5 år</u>

Noter til årsrapporten

7 Finansielle anlægsaktiver

	<u>Andre tilgodehavender</u> TDKK
Kostpris 1. oktober	912
Afgang i årets løb	<u>-234</u>
Kostpris 30. september	<u>678</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september	<u>678</u>

8 Hensættelse til udskudt skat

	<u>2016</u> TDKK	<u>2015</u> TDKK
Materielle anlægsaktiver	-24	44
Andre hensættelser	-61	0
Incitamentsprogram	-582	-523
Skattemæssigt underskud til fremførsel	-5.701	-3.321
Overført til udskudt skatteaktiv	<u>6.368</u>	<u>3.800</u>
Udskudt skatteaktiv	<u>0</u>	<u>0</u>
Opgjort skatteaktiv	<u>6.368</u>	<u>3.800</u>
Regnskabsmæssig værdi	<u>6.368</u>	<u>3.800</u>

9 Likvider

Deponerede likvider til sikkerhed for Rejsegarantifonden	<u>0</u>	<u>45.000</u>
	<u>0</u>	<u>45.000</u>

Noter til årsrapporten

10 Egenkapital

Selskabskapitalen består af 2 aktier á nominelt DKK 30.000, 1 aktie á nominelt DKK 500.000 samt 1 aktie á nominelt DKK 940.000. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

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

11 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Sikkerhedsstillelser

Selskabet har stillet garanti over for Rejsegarantifonden på TDKK 13.500 (2014/15: TDKK 50.000).

Kontraktlige forpligtelser

Selskabet har påtaget sig kontraktlige leje- og leasingforpligtelser, der pr. 30. september 2016 udgør i alt TDKK 5.560 i uopsigelighedsperioden på indtil 42 måneder.

Eventualforpligtelser

Selskabet har ingen eventualforpligtelser.

12 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

	<u>2015/16</u> TDKK	<u>2014/15</u> TDKK
Revisionshonorar til PricewaterhouseCoopers	310	310
Andre ydelser	<u>71</u>	<u>65</u>
	<u>381</u>	<u>375</u>

Noter til årsrapporten

13 Nærtstående parter og ejerforhold

Grundlag

Bestemmende indflydelse

TUI Denmark Holding A/S

Hovedaktionær

Øvrige nærtstående parter

Ewa Maria Buhre Gidlöf

Bestyrelsesformand

Lars Gorm Østerbye Pedersen

Bestyrelsesmedlem

Carsten Lund

Bestyrelsesmedlem

Alexander Frank Huber

Bestyrelsesmedlem og selskabets direktør

Star Tour Holding A/S

Søsterselskab

MyPlanet Holding A/S

Søsterselskab

MyPlanet International A/S

Søsterselskab

Transaktioner

Der har ikke i årets løb, bortset fra koncerninterne transaktioner og normalt ledelsesvederlag, været gennemført transaktioner med bestyrelse, direktion, ledende medarbejdere, væsentlige aktionærer, tilknyttede virksomheder eller andre nærtstående parter.

Ejerforhold

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

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

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for TUI Danmark A/S for 2015/16 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 2015/16 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. 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. I 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.

Regnskabspraksis

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.

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 materielle anlægsaktiver

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

Finansielle poster

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

Regnskabspraksis

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 TUI AG koncernens 100% ejede danske dattervirksomheder. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske 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

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 til afgørelse af, om genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi, og der nedskrives 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.

Regnskabspraksis

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealisationsværdi, hvilket her svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender samt for tilgodehavender fra salg tillige med en generel nedskrivning baseret på selskabets erfaringer fra tidligere år.

Periodeafgrænsningsposter

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

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 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.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

Regnskabspraksis

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

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