
Parkway Northern Europe Holding A/S

Årsrapport for 2013/14

(regnskabsår 1/10 - 30/9)

CVR-nr. 20 05 15 82

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 27/2 2015

Per Knudsen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 4

Ledelsesberetning 5

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september 6

Balance 30. september 7

Egenkapitalopgørelse 9

Noter til årsrapporten 10

Regnskabspraksis 13

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2013 - 30. september 2014 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 2014 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2013/14.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 27. februar 2015

Direktion

Per Knudsen

Bestyrelse

Magnus Lars Wikner
formand

Jan Vendelbo

Per Knudsen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Parkway Northern Europe Holding A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Parkway Northern Europe Holding A/S for regnskabsåret 1. oktober 2013 - 30. september 2014, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Revisors ansvar

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

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

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2014 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2013 - 30. september 2014 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæringer

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

Hellerup, den 27. februar 2015

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Bo Schou-Jacobsen
statsautoriseret revisor

Simon Høgenhav
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

Parkway Northern Europe Holding A/S
Kay Fiskers Plads 9
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

Direktion

Per Knudsen

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
2900 Hellerup

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets aktivitet består i direkte eller indirekte at eje samtlige nordiske rejseaktiviteter i Thomas Cook Northern Europe koncernen, p.t. gennem ejerskabet af 100% af aktiekapitalen i Thomas Cook Nordic Holdings AB.

Udvikling i året

Periodens resultat før skat udgør et overskud på TDKK 332.019 mod TDKK 470.327 sidste år, det lavere resultat skyldes delvis højere finansieringsomkostninger i dattervirksomheden. Resultatet betragtes som tilfredsstillende og i linje med forventningen ved aflæggelsen af sidste års regnskab.

Efter skat udgør resultatet et overskud på TDKK 337.191 og selskabets samlede egenkapital udgør således TDKK 1.481.649 ved årsregnskabets udløb pr. den 30. september 2014. Der er i året løb udbetalt udbytte på TDKK 400.000 til selskabets ejer i UK.

Selskabet har modtaget ordinært udbytte på TDKK 357.143 fra sin dattervirksomhed i det forgangne regnskabsår, hvilket er baseret på dattervirksomhedens koncernregnskab for regnskabsåret 2012/13.

For regnskabsperioden 2013/14 har alle underliggende dattervirksomheder tilsammen præsteret et nyt rekordresultat på 1.129 mio. SEK fra den ordinære drift før renter, skat og engangsposter. Dette er endnu et særdeles tilfredsstillende resultat set i lyset af den fortsatte lavkonjunktur samt meget konkurrence prægede ferierejse marked i Norden.

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

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

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september

	Note	2013/14 TDKK	2012/13 TDKK
Andre eksterne omkostninger		-228	-263
Bruttoresultat		-228	-263
Modtaget udbytte		357.143	485.437
Finansielle indtægter	2	0	6.339
Finansielle omkostninger	3	-24.896	-21.186
Resultat før skat		332.019	470.327
Skat af årets resultat	4	5.172	3.139
Årets resultat		337.191	473.466

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Betalt ekstraordinært udbytte	0	2.985.000
Foreslået udbytte for regnskabsåret	400.000	400.000
Overført resultat	-62.809	-2.911.534
	337.191	473.466

Balance 30. september

Aktiver

	Note	2013/14 TDKK	2012/13 TDKK
Kapitalandel i dattervirksomhed	5	2.472.011	2.472.011
Andre tilgodehavender, selskabsskat		8.550	0
Finansielle anlægsaktiver		2.480.561	2.472.011
Anlægsaktiver		2.480.561	2.472.011
Cash-pool, tilknyttet virksomhed		1.686	1.344
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		54.927	179.888
Tilgodehavender		56.613	181.232
Omsætningsaktiver		56.613	181.232
Aktiver		2.537.174	2.653.243

Balance 30. september

Passiver

	Note	2013/14 TDKK	2012/13 TDKK
Selskabskapital		210.000	210.000
Overført resultat		871.649	934.458
Foreslået udbytte for regnskabsåret		400.000	400.000
Egenkapital		1.481.649	1.544.458
Selskabsskat til forfald november 2014		0	41.890
Langfristede gældsforpligtelser		0	41.890
Gæld til tilknyttede virksomheder		1.042.291	968.301
Selskabsskat		10.898	98.204
Anden gæld		2.336	390
Kortfristede gældsforpligtelser		1.055.525	1.066.895
Gældsforpligtelser		1.055.525	1.108.785
Passiver		2.537.174	2.653.243
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	6		
Ejer- og koncernforhold	7		

Egenkapitalopgørelse

	Selskabskapital	Overført	Foreslået udbytte for regnskabs-	I alt
	TDKK	resultat	året	TDKK
		TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. oktober	210.000	934.458	400.000	1.544.458
Betalt ordinært udbytte	0	0	-400.000	-400.000
Årets resultat	0	-62.809	400.000	337.191
Egenkapital 30. september	210.000	871.649	400.000	1.481.649

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

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

Noter til årsrapporten

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.

	2013/14 TDKK	2012/13 TDKK
2 Finansielle indtægter		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	0	6.305
Vautakursgevinster	0	34
	0	6.339
3 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	21.179	18.787
Andre finansielle omkostninger	3.717	2.249
Valutakurstab	0	150
	24.896	21.186
4 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	-5.172	-3.159
Årets udskudte skat	0	-18
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	38
	-5.172	-3.139

Noter til årsrapporten

	<u>2013/14</u>	<u>2012/13</u>
	TDKK	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%	1.123.283	114.602

Ovenstående beløb er præsenteret i TSEK.

6 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Eventualforpligtelser

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb fremgår af årsrapporten.

Selskabet indgår i cash-pool-aftale med øvrige nordiske koncernforbundne datterselskaber gennem koncernens hovedbank i Danmark. Indestående saldo i denne cash-pool-aftale på TDKK 1.686 er reelt et koncerntilgodehavende med Thomas Cook Northern Europe AB, idet der bemærkes, at selskabet hæfter med dette indestående over for denne.

Noter til årsrapporten

7 Ejer- og koncernforhold

Ejerforhold

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

Parkway S.A., Ogier House, St Julian's Avenue, St Peter Port, Guernsey GY1 1WA, UK

Koncernregnskab

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

Koncernregnskabet for den udenlandske modervirksomhed kan rekvireres på denne adresse:

Thomas Cook Group Plc.
6th Floor South
Brettenham House
Lancaster Place
WC2E 7EN London
England

eller

<http://www.thomascookgroup.com/financial-calendar/>

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Parkway Northern Europe Holding A/S for 2013/14 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2013/14 er aflagt i TDKK.

Koncernregnskab

Parkway Northern Europe Holding A/S har i henhold til årsregnskabslovens §112, stk. 1 undladt at udarbejde koncernregnskab.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

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.

Resultatopgørelsen

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til kontorhold og administration.

Regnskabspraksis

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Modtaget udbytte fra dattervirksomheden indregnes, når der er erhvervet endelig ret til udbytte. Dette vil typisk sige på tidspunktet for generalforsamlingens godkendelse af udlodningen fra dattervirksomheden.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med andre dansk beskattede selskaber i Thomas Cook Group Plc. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Kapitalandele i dattervirksomhed

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

Den regnskabsmæssige værdi af kapitalandelen vurderes løbende og nedskrives til genindvindingsværdi, såfremt den regnskabsmæssige værdi overstiger de forventede fremtidige nettoindtægter fra dattervirksomheden.

I resultatopgørelsen indregnes det fra dattervirksomheden modtagne udbytte på udlodningstidspunktet.

Hvis der udloddes mere i udbytte, end der er samlet set er indtjent i virksomheden siden overtagelsen af denne, nedskrives kostprisen med denne del.

Tilgodehavender

Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris, hvilket i al væsentlighed svarer til pålydende værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

Egenkapital

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Regnskabspraksis

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

Øvrige gældsforpligtelser

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