
Nordic Leisure Travel Group Denmark A/S

Kay Fiskers Plads 9, 4., 2300 København S

Årsrapport for 2019/20 (regnskabsår 1/10 - 30/9)

CVR-nr. 18 80 90 36

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling
den 12. marts 2021

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	11
Balance 30. september	12
Egenkapitalopgørelse	14
Noter til årsregnskabet	15

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2019 - 30. september 2020 for Nordic Leisure Travel Group Denmark 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 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2019/20.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 12. marts 2021

Direktion

Per Knudsen

Bestyrelse

Lars Magnus Wikner
formand

Per Knudsen

Jan Vendelbo

Fredrik Danielsson

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Nordic Leisure Travel Group Denmark A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2019 - 30. september 2020 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Nordic Leisure Travel Group Denmark A/S for regnskabsåret 1. oktober 2019 - 30. september 2020, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

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 regnskabet*. 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om regnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet 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.

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 regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Ved udarbejdelsen af regnskabet 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 regnskabet 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 regnskabet 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 regnskabet.

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 regnskabet, 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 revisionshandling, 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 regnskabet 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 regnskabet 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 regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Hellerup, den 12. marts 2021

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Bo Schou-Jacobsen
statsautoriseret revisor
mne28703

Stine Tage Gedbjerg
statsautoriseret revisor
mne42823

Selskabsoplysninger

Selskabet

Nordic Leisure Travel Group A/S
Kay Fiskers Plads 9, 4.
2300 København S

Telefon: 33 48 83 00

CVR-nr.: 18 80 90 36

Regnskabsperiode: 1. oktober - 30. september

Hjemstedskommune: København

Bestyrelse

Lars Magnus Wikner, formand
Per Knudsen
Jan Vendelbo
Fredrik Danielsson

Direktion

Per Knudsen

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
2900 Hellerup

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

	<u>2019/20</u> TDKK	<u>2018/19</u> TDKK	<u>2017/18</u> TDKK	<u>2016/17</u> TDKK	<u>2015/16</u> TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Nettoomsætning	25.367	10.275	8.955	12.896	12.532
Bruttofortjeneste	22.368	2.120	6.815	11.035	10.827
Resultat før finansielle poster	11.974	-4.919	798	3.287	-104
Resultat af finansielle poster	-763	-228.146	1.328.419	220.989	195.609
Årets resultat	8.761	-233.078	1.329.172	223.602	195.554
Heraf udgør særlige poster	0	-135.400	1.607.539	379.882	362.362
Årets resultat ekskl. særlige poster	8.761	-97.678	1.555.152	320.980	314.957
Balance					
Balancesum	31.804	63.323	1.607.539	379.882	362.362
Egenkapital	24.389	-107.926	1.555.152	320.980	314.957
Antal medarbejdere	11	8	8	8	11
Nøgletal i %					
Bruttomargin	88,2%	20,6%	76,1%	85,6%	86,4%
Overskudsgrad	47,2%	-47,9%	8,9%	25,5%	-0,8%
Afkastningsgrad	37,6%	-7,8%	0,0%	0,9%	0,0%
Soliditetsgrad	76,7%	-170,4%	96,7%	84,5%	86,9%
Forrentning af egenkapital	-21,0%	-32,2%	141,7%	70,3%	57,7%

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

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Nordic Leisure Travel Group Denmark A/S, er modervirksomhed for Spies A/S og har derudover aktivitet som agent ved køb og videresalg af flysæder internt i Nordic Leisure Travel Group-koncernen. I tillæg foretager modervirksomheden også en række koncernopgaver på vegne af overliggende koncernselskaber indenfor Nordic Leisure Travel Group-koncernen, hvorfra modervirksomheden får dækket omkostninger via viderefakturering af management fee.

Årets resultat og aktivitet

Årets resultat udgør et overskud på TDKK 8.761 mod et tab i 2018/19 på TDKK 233.078. Tabet i 2018/19 skyldes primært et realiseret tab på TDKK 135.400 på mellemværende med nærtstående parter som følge af konkursen i den tidligere ultimative modervirksomhed Thomas Cook Group Plc den 23. september 2019 og efterfølgende konkurs i en række selskaber i den nordiske koncern den 30. oktober 2019.

Desuden var 2018/19 tab påvirket af negativt resultat i datterselskabet Spies A/S også som følge af konkursen i Thomas Cook Group og regulering af værdi af kapitalandele i selskabet.

Årets resultat er bedre end forventet og skyldes udelukkende de ekstraordinære omstændigheder omkring op- og nedlukninger af rejseaktiviteten ud af Danmark hen over foråret og sommeren 2021 i forbindelse med Covid-19 pandemien.

Resultatet i datterselskabet Spies A/S udgør i 2019/20 et underskud før skat på TDKK 62.949 mod et underskud før skat i 2018/19 på TDKK 175.106. Af resultatet i 2018/19 udgjorde særlige poster et tab på koncerninterne mellemværender og cashpool som følge af konkurs i Thomas Cook Group TDKK 175.877.

Driftsresultatet i Spies A/S for 2019/20 udgør et tab på TDKK 98.816 mod et overskud i 2018/19 på TDKK 2.253. Spies A/S er som hele rejsebranchen påvirket af Covid-19 pandemien og deraf følgende rejsestop. Det skal bemærkes, at resultatet for datterselskabet ikke har påvirket årets resultat for selskabet, da aktierne tidligere er nedskrevet til 0.

Ejerforhold og ny ejerstruktur

Nordic Leisure Travel Group Denmark A/S' tidligere ultimative moderselskab, Thomas Cook Group PLC., indgav den 23. september 2019 konkursbegæring i London. Konkursbegæringen skyldes manglende evne til at servicere koncernens eksterne gældsforpligtelser, primært som resultat af faldende indtjening pga. lavere forbrugerefterspørgsel grundet det særligt gode sommervejr i England, Tyskland og Nordeuropa i 2018, øgede hotelp priser samt udskydelse af rejsebestillinger i England grundet usikkerheden omkring Brexit.

Kurator i konkursboet efter Thomas Cook Group PLC. tillod den sunde profitable nordiske del at forsætte driften efter den 23. september 2019 med henblik på videreførelse og salg.

Ledelsesberetning

Den 30. oktober 2019, indgav en række selskaber i den nordiske koncern konkursbegæring, herunder Thomas Cook Northern Europe AB som var indehaver af de nordiske forretningsaktiviteters cash pool. Konkursbegæringen skyldes disse selskabers krydshæftelse overfor Thomas Cook Group PLC.'s kreditorer.

Konkursbegæringen af bl.a. Thomas Cook Northern Europe AB den 30. oktober 2019 blev regnskabsmæssigt vurderet for værende en regulerende begivenhed, som bekræftede Thomas Cook Northern Europe AB's manglende betalingsevne allerede på balancedagen den 30. september 2019. Som følge heraf blev Nordic Leisure Travel Group Denmark A/S' indestående på cash pool konti samt andre koncernfordringer regnskabsmæssigt nedskrevet og udgiftsført, hvilket førte til et tab på TDKK 135.400 i sidste regnskabsår, og dertil en nedskrivning af værdien af kapitalandele i dattervirksomheden Spies A/S.

Ny ejerstruktur fra 30. oktober 2019

Den 30. oktober 2019 blev samtlige aktiviteter i den nordiske forretning, herunder Nordic Leisure Travel Group Denmark A/S, solgt til et konsortium bestående af Strawberry Equities AS, Altor Fund V AB og TDR Capital Nominees Ltd.

Koncernens nye navn er Nordic Leisure Travel Group (NLTG), hvori NLTG Holdco AB er det ultimative og konsoliderende moderskab indenfor koncernen (org.nr. 559222-2789).

De nye ejere indskød ved overtagelse ny kapital i koncernen, hvilket resulterede i at man igen kunne se lyst på fremtiden ud fra de booking udsigter som forelå på tidspunktet. I indeværende regnskabsår har ejerne tilført i alt 1,5 mia. SEK gennem nyemissioner.

Den 19. marts 2020 blev der afholdt ekstraordinær generalforsamling i Nordic Leisure Travel Group Denmark A/S, hvor det blev vedtaget at nedsætte og annullere aktiekapitalen med nominelt TDKK 25.000 til dækning af underskud med efterfølgende forhøjelse af aktiekapitalen med nominelt TDKK 1.000 ved gældskonvertering af gæld til Nordic Leisure Travel Group Holding Denmark A/S (tidligere Sunclass Airlines Holding A/S).

Nordic Leisure Travel Group Denmark A/S' direkte ejer er nu Nordic Leisure Travel Group Holding Denmark A/S (navneskifte fra Sunclass Airlines Holding A/S), CVR-nr. 40506543.

Kapitalberedskab

Der henvises til omtalen i regnskabets note 1.

Ledelsesberetning

Særlige risici

Driftsrisici

Selskabet har ud over den rent forretningsmæssige risiko i Spies A/S, eksempelvis påvirkning af kundernes rejsemønstre som følge af krigs- og terrorhændelser, virusudbrud, naturkatastrofer etc., ingen usædvanlige driftsrisici.

Valutarisici

Selskabet har ingen væsentlige risici vedrørende valuta og flybrændstof. Omsætning og omkostninger afregnes i al væsentlighed i danske kroner.

Renterisici

Renterisikoen på likvide beholdninger afdækkes ikke. Risikoen vurderes begrænset.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der henvises til regnskabets note 1.

Usædvanlige forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2020 samt resultatet af selskabets aktiviteter for 2019/20 er påvirket af Covid-19 pandemien, med et datterselskab, der haft et markant fald i omsætningen og modtaget kompensation fra støtteordninger.

Forventninger for det kommende år

Selskabets kortsigtede udvikling påvirkes naturligvis af Covid-19 pandemien og de dermed forbundne eksterne faktorer. En vigtig milepæl for vores forretning er, når vaccinationsprogrammet er rullet fuldt ud i Norden og på vores destinationer, og seneste udmelding fra Sundhedsstyrelsen er, at størstedelen af danskerne vil være vaccineret ultimo juni inden sommerferiens start. For at mindske smittespredningen på rejser, er vores fokus fortsat at følge Udenrigsministeriets rejsevejledninger samt involverede myndigheders krav og vores egne udvidede sikkerhedsprocedurer.

Nyere undersøgelser viser, at der vil være en stor underliggende efterspørgsel efter rejser, når Covid-19 smittetal reduceres, og vaccinerne er udrullet i Norden og Europa.

I koncernen såvel som i Spies A/S er der foretaget en omstrukturering med omfattende effektivitetsforbedringer, samt tilpasning til aktivitetsniveau med reduktion af de faste omkostninger. I Spies A/S er medarbejderstaben reduceret med ca. 30%, ligesom der er foretaget besparelser på øvrige faste omkostninger hvor muligt.

Ledelsesberetning

På grundlag af den forventede efterspørgsel efter rejser på længere sigt, støtteordningerne fra regeringen, samt de interne effektivitetsforbedringer, der er gennemført, ser vi fortsat en lys fremtid. Resultatet for de kommende år afhænger af, hvornår myndighederne i de nordiske lande og på destinationerne genåbner for rejser, og forlængede statsstøttepakker.

Grundet omstændighederne er selskabets indtægtsgrundlag usikkert, da disse generes gennem formidling af charterflyvninger ud af Danmark, der for nærværende er nedlukket, jf. ovenfor.

Selskabet har endvidere ansat flere medarbejdere i det nye år, da flere fællesfunktioner for hele NLTG koncernen varetages af selskabet. Disse faktureres særskilt til de relevante service-bestillere. Det samlede resultat for selskabet forventes omkring +/- 0.

Begivenheder efter balancedagen

Der henvises til omtalen i note 15.

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september

	Note	2019/20 TDKK	2018/19 TDKK
Nettoomsætning		25.367	10.275
Andre eksterne omkostninger	2	<u>-2.999</u>	<u>-8.155</u>
Bruttoresultat		22.368	2.120
Personaleomkostninger	3	<u>-10.394</u>	<u>-7.039</u>
Resultat før finansielle poster		11.974	-4.919
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	8	0	-97.628
Finansielle indtægter	4	506	81
Finansielle omkostninger	2,5	<u>-1.269</u>	<u>-130.599</u>
Resultat før skat		11.211	-233.065
Skat af årets resultat	6	<u>-2.450</u>	<u>-13</u>
Årets resultat		<u>8.761</u>	<u>-233.078</u>

Balance 30. september

Aktiver

	Note	2019/20 TDKK	2018/19 TDKK
Kapitalandele i dattervirksomheder	8	<u>0</u>	<u>0</u>
Finansielle anlægsaktiver		<u>0</u>	<u>0</u>
		<u>0</u>	<u>0</u>
Anlægsaktiver		<u></u>	<u></u>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	9	31.200	63.312
Andre tilgodehavender		<u>4</u>	<u>11</u>
Tilgodehavender		<u>31.204</u>	<u>63.323</u>
Likvide beholdninger	10	<u>600</u>	<u>0</u>
Omsætningsaktiver		<u>31.804</u>	<u>63.323</u>
Aktiver		<u>31.804</u>	<u>63.323</u>

Balance 30. september

Passiver

	Note	2019/20 TDKK	2018/19 TDKK
Selskabskapital		1.000	25.000
Overført resultat og overkurs ved emission		23.389	-132.926
Foreslået udbytte for regnskabsåret		<u>0</u>	<u>0</u>
Egenkapital	1	<u>24.389</u>	<u>-107.926</u>
Skyldig selskabsskat		0	0
Anden gæld		<u>1.003</u>	<u>0</u>
Langfristede gældsforpligtelser	11	<u>1.003</u>	<u>0</u>
Leverandører af varer og tjenesteydelser		48	179
Gæld til tilknyttede virksomheder		76	149.060
Gæld til datterselskaber		0	19.639
Selskabsskat		2.495	45
Anden gæld		<u>3.793</u>	<u>2.326</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>6.412</u>	<u>171.249</u>
Gældsforpligtelser		<u>7.415</u>	<u>171.249</u>
Passiver		<u>31.804</u>	<u>63.323</u>
Kapitalberedskab	1		
Særlige poster	2		
Resultatdisponering	7		
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor	12		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	13		
Nærtstående parter	14		
Begivenheder efter balancedagen	15		
Anvendt regnskabspraksis	16		

Egenkapitalopgørelse

	<u>Selskabskapital</u> TDKK	<u>Overført resultat og overkurs ved emission</u> TDKK	<u>Foreslået udbyt- te for regn- skabsåret</u> TDKK	<u>I alt</u> TDKK
Egenkapital 1. oktober	25.000	-132.926	0	-107.926
Kapitalnedsættelse	-25.000	25.000	0	0
Kapitalforhøjelse	1.000	124.527	0	125.527
Korrektion til kapitalforhøjelse	0	-1.973	0	-1.973
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	0
Årets resultat	<u>0</u>	<u>8.761</u>	<u>0</u>	<u>8.761</u>
Egenkapital 30. september	<u>1.000</u>	<u>23.389</u>	<u>0</u>	<u>24.389</u>

Aktiekapitalen består af 1.000 aktier af nominelt dkk 1.000. Aktierne er ikke opdelt i aktieklasser.

Noter til årsregnskabet

1 Kapitalberedskab

Grundet selskabets kapital- og likviditetsforhold er selskabet afhængig af fortsat likviditetstilførsel fra koncernforbundne selskaber, herunder NLTG Holdco AB.

Spies A/S' egenkapital pr. 30. september 2020 er negativ med TDKK 126.600 grundet sidste års nedskrivning på selskabets mellemværender med nærtstående parter, samt dette års negative resultat som følge af Covid-19 pandemien.

I februar 2021 er Spies A/S' egenkapital blevet retableret ved et skattefrit koncerntilskud på TDKK 200.000, som er finansieret via et koncernternt lån hos det direkte moderselskab Nordic Travel Leisure Group Holding Denmark A/S.

Selskabet har modtaget tilsagn (støtteerklæring) om at understøtte driften gældende frem til 31. december 2021.

I forbindelse med det nye konsortiums opkøb og stiftelsen af Nordic Leisure Travel Group har de nye ejere som anført ovenfor i regnskabsåret indskudt 1.500 mSEK i ny egenkapital til koncernen og i tilknytning hertil etableret kreditfaciliteter hos DNB, statsstøtte kreditter relateret til Covid-19, og lån hos Vækstfonden i Danmark og Innovasjon i Norge. Disse udgør totalt 1.191 mSEK. Efter balancedagen er der etableret en yderligere statsstøtte kredit på 785 mSEK med Exportkreditnåmnden i Sverige.

Gennem de nævnte refinansieringspakker, offentlige støttepakker, hjemsendelsesordninger og de implementerede omkostningsbesparelser, har koncernen etableret et likviditetsberedskab, som kan modstå et scenario uden salg af rejser i regnskabsåret 2020/21.

Det er direktionens og bestyrelsens vurdering, at koncernen og selskabet, som følge af ovenstående, besidder et tilstrækkeligt kapitalberedskab, og årsregnskabet aflægges derfor under forudsætningen om fortsat drift.

2 Særlige poster

	<u>2019/20</u> TDKK	<u>2018/19</u> TDKK
Andre eksterne omkostninger	0	6.318
Finansielle omkostninger	<u>0</u>	<u>129.082</u>
	<u>0</u>	<u>135.400</u>
Tab på tilgodehavender med nærtstående parter	0	6.318
Tab på koncernternte cashpools/ deposits	<u>0</u>	<u>129.082</u>
	<u>0</u>	<u>135.400</u>

Noter til årsregnskabet

	<u>2019/20</u> TDKK	<u>2018/19</u> TDKK
3 Personaleomkostninger		
Lønninger	9.657	7.534
Pensioner	1.068	755
Andre omkostninger til social sikring	94	92
Andre personaleomkostninger	<u>484</u>	<u>457</u>
	11.303	8.838
Heraf viderefakturering koncernvirksomheder	<u>-909</u>	<u>-1.799</u>
	<u>10.394</u>	<u>7.039</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>11</u>	<u>8</u>
Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst.		
Bestyrelsen modtager ikke særskilt vederlag.		
4 Finansielle indtægter		
Valutakursgevinst	<u>506</u>	<u>81</u>
	<u>506</u>	<u>81</u>
5 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	1.264	1.511
Tab på koncerninterne cashpools	0	129.082
Andre finansielle omkostninger	<u>5</u>	<u>6</u>
	<u>1.269</u>	<u>130.599</u>
6 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	2.450	13
Skat tidligere år	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>2.450</u>	<u>13</u>

Noter til årsregnskabet

	<u>2019/20</u> TDKK	<u>2018/19</u> TDKK
7 Resultatdisponering		
Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	0
Overført resultat	<u>8.761</u>	<u>-233.078</u>
	<u>8.761</u>	<u>-233.078</u>

8 Kapitalandele i dattervirksomheder

Kostpris 1. oktober	233.023	233.023
Afgang i årets løb	<u>0</u>	<u>0</u>
Kostpris 30. september	<u>233.023</u>	<u>233.023</u>
Værdireguleringer 1. oktober	-233.023	-125.395
Årets resultat	-49.127	-97.628
Modtaget udbytte fra datterselskaber	0	-10.000
Regulering	<u>49.127</u>	<u>0</u>
Værdireguleringer 30. september	<u>-233.023</u>	<u>-233.023</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september	<u>0</u>	<u>0</u>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
Spies A/S	København	TDKK 36.000	100%

	<u>2019/20</u> TDKK	<u>2018/19</u> TDKK
9 Tilgodehavender fra tilknyttede virksomheder		
Tilgodehavender fra tilknyttede virksomheder	23.262	5.765
Koncernintern cash pool ordning	7.938	192.947
Tab koncerninterne tilgodehavender og cash pools	<u>0</u>	<u>-135.400</u>
	<u>31.200</u>	<u>63.312</u>

10 Likvide beholdninger

Den likvide beholdning pr. 30. september 2020 på TDKK 600 udgør bankindestående på en spærret konto og er dermed bundne og ikke til fri disposition for selskabets likviditetsberedskab og -styring.

Noter til årsregnskabet

	<u>2019/20</u> TDKK	<u>2018/19</u> TDKK
11 Langfristede gældsforpligtelser		
Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.		
Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:		
Anden gæld		
Mere end 5 år	1.003	0
	<u>1.003</u>	<u>0</u>

Anden lang gæld udgør TDKK 1.003 og vedrører indefrosne feriepenge, som ledelsen først forventer udbetalt efter 5 år.

12 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

Med henvisning til årsregnskabslovens §96, stk. 3 er oplysningerne om honorar til generalforsamlingsvalgt revisor udeladt. Der henvises til koncernregnskab for NLTG Holdco. AB

	<u>2019/20</u> TDKK	<u>2018/19</u> TDKK
13 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser		
Leje- og leasingforpligtelser		
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelser:		
Inden for 1 år	133	146
Mellem 1 og 5 år	<u>28</u>	<u>149</u>
	<u>161</u>	<u>295</u>

Andre eventualforpligtelser

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst m.v. Den samlede skyldige selskabsskat i sambeskatningen fremgår af årsrapporten for Nordic Leisure Travel Group Holding Denmark A/S (Navneændring fra Sunclass Airlines Holding A/S), der er administrationselskab i forhold til sambeskatningen.

Noter til årsregnskabet

14 Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

Grundlag

NLTG HoldCo AB
Box 16116 103 23 Stockholm
Org.nr.: 559222-2789

Ultimativt modervirksomhed

Nordic Leisure Travel Group Holdings AB
Box 16116 103 23 Stockholm

Hovedaktionær frem til 19. marts 2020

Nordic Leisure Travel Group Holding Denmark A/S
(navneændring fra Sunclass Airlines Holding A/S)

Hovedaktionær fra 19. marts 2020

Øvrige nærtstående består endvidere af selskabets direktion og bestyrelse samt disse nærtstående

Transaktioner

Transaktioner med nærtstående parter er gennemført på markedsmæssige vilkår.

Koncernregnskab

Selskabets umiddelbare moderselskab er Nordic Leisure Travel Group Holding Denmark A/S (navneændring fra Sunclass Airlines Holding A/S), som ikke udarbejder koncernregnskab. Selskabets ultimative modervirksomhed, der udarbejder koncernregnskab, hvori selskabet indgår som dattervirksomhed, er NLTG Holdco AB.

Koncernrapporten for NLTG Holdco AB kan rekvireres på følgende adresse:

NLTG HoldCo AB
(org.nr. 559222-2789)
Rålambsvägen 17
112 59 Stockholm
Sverige

15 Begivenheder efter balancedagen

Der henvises til omtalen i note 1.

Noter til årsregnskabet

16 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Northern Leisure Travel Group Denmark A/S for 2019/20 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte forhold for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2019/20 er aflagt i TDKK.

Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 112 og til koncernregnskabet for NLTG Holdco AB, Sverige, har selskabet undladt at udarbejde koncernregnskab.

Pengestrømsopgørelse

Med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4 og til pengestrømsopgørelsen i koncernregnskabet for NLTG HoldCo AB, Sverige, 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.

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.

Noter til årsregnskabet

16 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Omregning af fremmed valuta

Som præsentationsvaluta 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. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af flysæder indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang. Nettoomsætningen består af det nettoprovenu, som virksomheden modtager for at videresælge flysæder, da virksomheden regnskabspraksis anses for at agere som agent ved køb og videresalg af flysæder internt i koncernen.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til leje og vedligeholdelse af lokaler, kontorhold og andre administrationsudgifter.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten "Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder samt avance ved afhændelse af en dattervirksomhed".

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Noter til årsregnskabet

16 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 posteringer direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med det ultimative danske moderselskab, Nordic Leisure Travel Group Holding Denmark A/S, samt de øvrige danske selskaber i koncernen. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder 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 eventuelle merværdier og goodwill opgjort på tidspunktet for anskaffelsen af virksomhederne.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder 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.

Dattervirksomheder 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.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

Noter til årsregnskabet

16 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 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 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.

Periodeafgrænsningsposter

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

Noter til årsregnskabet

16 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Bruttomargin	<u>Bruttofortjeneste x 100</u>
	Nettoomsætning
Overskudsgrad	<u>Resultat før finansielle poster x 100</u>
	Nettoomsætning
Afkastningsgrad	<u>Resultat før finansielle poster x 100</u>
	Samlede aktiver
Soliditetsgrad	<u>Egenkapital ultimo x 100</u>
	Samlede aktiver ultimo
Forrentning af egenkapital	<u>Ordinært resultat efter skat x 100</u>
	Gennemsnitlig egenkapital