
Nordic Leisure Travel Group Denmark A/S

Kay Fiskers Plads 9, 5., 2300 København S

Årsrapport for 2018/19 (regnskabsår 1/10 - 30/9)

CVR-nr. 18 80 90 36

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets or-
dinære generalforsamling
den 20. marts 2020

Per Knudsen
Dirigent

Indhold

Ledespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncern- og årsregnskab 1. oktober – 30. september	15
Resultatopgørelse	15
Balance	16
Egenkapitalopgørelse	18
Pengestrømsopgørelse	19
Noter	20

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Nordic Leisure Travel Group Denmark A/S for regnskabsåret 1. oktober 2018 – 30. september 2019.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2018 – 30. september 2019.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for koncernens og selskabets finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 20. marts 2020
Direktion:

.....
Per Knudsen

Bestyrelse:

.....
Magnus Lars Wikner
formand

.....
Fredrik Danielsson

.....
Jan Vendelbo

.....
Per Knudsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Nordic Leisure Travel Group Denmark A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Nordic Leisure Travel Group Denmark A/S for regnskabsåret 1. oktober 2018 – 30. september 2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet, samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2018 – 30. september 2019 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 koncernregnskabet og årsregnskabet" (herafter benævnt "regnskaberne"). Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Fremhævelse af forhold i regnskabet

Vi henleder opmærksomheden på note 1 i koncern- og årsregnskabet, som beskriver de konstaterede konsekvenser af udbruddet af coronavirus på koncernens aktiviteter og likviditet, samt den fortsatte usikkerhed om virusudbruddets varighed og omfang, og dermed indvirkningen på koncernens omsætning og indtjening. Vores konklusion er ikke modificeret vedrørende dette forhold.

Uafhængighed

Vi er uafhængige af koncernen 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.

Ledelsens ansvar for regnskaberne

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og 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 regnskaberne uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskaberne er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde regnskaberne på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Revisors ansvar for revisionen af regnskaberne

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskaberne 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af regnskaberne.

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 regnskaberne, 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 koncernens og 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 regnskaberne 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 koncernens og 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 regnskaberne eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskaberne, herunder noteoplysningerne, samt om regnskaberne afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. 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 regnskaberne omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med regnskaberne og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 20. marts 2020
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28

Ole Hedemann
statsaut. revisor
mne14949

Kristian Bjerger
statsaut. revisor
mne40740

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal for koncernen

t.DKK	2018/19	2017/18	2016/17*	2015/16*	2014/15*
Hovedtal					
Nettoomsætning	1.691.034	1.733.170	12.896	12.532	14.562
Bruttoresultat	34.626	127.730	11.035	10.827	13.118
Resultat af primær drift	-2.666	85.297	3.287	-104	1.381
Resultat af finansielle poster	-307.877	-6.397	220.989	195.609	148.709
Årets resultat af fortsættende aktiviteter	-310.547	60.624	223.602	195.554	149.802
Årets resultat af ophørte aktiviteter	-	1.268.548	-	-	-
Årets resultat	-310.547	1.329.172	223.602	195.554	149.802
Heraf udgør særlige poster og ophørte aktiviteter	-311.277	1.268.548	-	-	-
Årets resultat ekskl. særlige poster og ophørte aktiviteter	730	60.624	223.602	195.554	149.802
Balancesum	263.960	1.972.118	379.882	362.362	428.123
Egenkapital	-185.395	1.555.152	320.980	314.957	362.519
Investering i materielle anlægsaktiver	169	-	-	-	-
Antal medarbejdere	86	96	8	11	12
Nøgletal					
Bruttomargin	2,0%	7,4%	85,6%	86,4%	90,1%
Overskudsgrad	-0,2%	4,9%	25,5%	-0,8%	9,5%
Soliditetsgrad	-70,2%	78,9%	84,5%	86,9%	84,7%
Egenkapitalforrentning	-45,3%	141,7%	70,3%	57,7%	40,8%

Regnskabsåret 2018/19 er det første år hvor Nordic Leisure Travel Group Denmark A/S aflægger koncernregnskab. Koncernen består pr. 30. september 2019 af modervirksomheden, Nordic Leisure Travel Group Denmark A/S og Spies A/S.

* Sammenligningstal for 2016/17, 2015/16 og 2014/15 er ikke tilpasset og består således alene af modervirksomheden.

For nøgletal henvises til definitioner i afsnittet om anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Koncernens aktivitet består primært i salg af ferierejseprodukter i Danmark gennem Spies varemærket.

Modervirksomheden, 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 for koncernen

I 2018/19 blev der realiseret et fald i omsætningen på 6 %, hvilket er resultatet af et stort set uændret antal passagerer, men et fald i den gennemsnitlige salgspris på ca. 5 %. Koncernens bruttoavanceprocent faldt fra 7 % til 2 %, bl.a. grundet stigende hotelpriser, særligt for Spanien, hvor de stigende hotelpriser ikke har kunnet kompenseres gennem højere salgspriser.

Den lavere omsætning og det noget lavere resultat af ordinær primær drift for 2018/19 svarer til det forventede, grundet det særlige gode sommervejr i 2018, der som forventet havde en negativ indvirkning på salget for vinterperioden 2018/19.

Koncernens resultat før finansielle poster udgør et underskud på TDKK 2.666 mod TDKK 85.297 året før. Koncernens overskudsgrad (baseret på resultat før finansielle poster) er som følge af ovenstående faldet fra 5 % til 0% i år.

Årets resultat af fortsættende aktiviteter før skat udgør et underskud på TDKK 310.543 mod et overskud på TDKK 78.900 sidste år. Heraf udgør tab på koncernens mellemværender med nærtstående parter TDKK 311.277 som nærmere beskrevet efterfølgende.

Egenkapitalforrentningen er faldet fra 142% i 2017/18 til nu at være negativ, primært grundet nedskrivning på koncernens mellemværender med nærtstående parter.

Årets resultat og aktivitet for modervirksomheden

I 2018/19 realiserede modervirksomheden et tab før finansielle poster på TDKK 4.919 mod TDKK 798 i 2017/18. Modervirksomheden har i 2018/19 realiseret et tab på selskabets mellemværender med nærtstående parter på TDKK 135.400 som nærmere beskrevet efterfølgende. Årets resultat af fortsættende aktiviteter før skat udgør et underskud på TDKK 233.078, -primært grundet tab på mellemværende samt andel af årets underskud i dattervirksomheden, Spies A/S.

Ejerforhold og tab på mellemværender med nærtstående parter

Nordic Leisure Travel Group Denmark A/S' tidligere ultimative modervirksomhed, 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 hotelpriser 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.

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 forretningsaktivitetes cash pool. Konkursbegæring skyldes disse selskabers krydshæftelse overfor Thomas Cook Group PLC.'s kreditorer.

Konkursbegæringen af bl.a. Thomas Cook Northern Europe AB den 30. oktober 2019 er regnskabsmæssigt vurderet for værende en regulerende begivenhed, som bekræfter Thomas Cook Northern Europe AB's manglende betalingsevne allerede på balancedagen den 30. september 2019. Som følge heraf er modervirksomhedens og Spies A/S' indestående på cash pool konti samt andre koncernfordringer regnskabsmæssigt nedskrevet og udgiftsført, hvilket har ført til et tab på TDKK 311.277 i koncernregnskabet for 2018/19 og TDKK 135.400 i regnskabet for modervirksomheden for 2018/19.

Ledelsesberetning

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, hvori Nordic Leisure Travel Group Holdco AB er det ultimative moderskab indenfor koncernen.

Den nye ejerstruktur ventes at skabe positive synergier for koncernen og samtidig er det kapitalstærke ejere. I forbindelse med opkøbet har ejerne indskudt én milliard svenske kroner i ny egenkapital til koncernen og der er herudover etableret en kreditfacilitet på én milliard svenske kroner.

Afhængighed af Nordic Leisure Travel Group Holdco AB

Nordic Leisure Travel Group Denmark A/S og dets datterselskab, Spies A/S, blev pr. 30. oktober 2019 solgt til Nordic Leisure Travel Group Holdco AB. Grundet Nordic Leisure Travel Group Denmark A/S' og Spies A/S' aktuelle kapital- og likviditetsforhold er disse afhængige af fortsat likviditetstilførsel fra koncernforbundne selskaber, herunder Nordic Leisure Travel Group Holdco AB og Nordic Leisure Travel Group Holdings AB til sikring af selskabernes fortsatte drift.

Nordic Leisure Travel Group Denmark A/S

Nordic Leisure Travel Group Denmark A/S' egenkapital pr. 30. september 2019 er negativ med TDKK 107.926, primært grundet årets nedskrivning på mellemværender med nærtstående parter. Nordic Leisure Travel Group Denmark A/S' kortfristede forpligtelser udgør TDKK 171.249 pr. 30. september 2019 og omsætningsaktiver udgør TDKK 63.323.

Nordic Leisure Travel Group Denmark A/S' kortfristede forpligtelser består primært af en koncernintern gæld på TDKK 125.527 til Sunclass Airlines ApS som efter balancedagen er overdraget til Sunclass Airlines Holding A/S. 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 Sunclass Airlines Holding A/S på TDKK 125.527.

Nordic Leisure Travel Group Denmark A/S' direkte ejer er herefter Sunclass Airlines Holding A/S og selskabets kapital udgør 1.000.000 kr. a 1.000 kr. og multipla heraf.

Koncernen

Koncernens (Nordic Leisure Travel Group Denmark A/S og Spies A/S) egenkapital pr. 30. september 2019 er negativ med TDKK 185.395 grundet årets nedskrivning på koncernens mellemværender med nærtstående parter. Koncernens kortfristede forpligtelser udgør TDKK 449.847 pr. 30. september 2019 og omsætningsaktiver udgør TDKK 263.048, hvoraf TDKK 96.627 består af bundne indeståender til Rejsegarantifonden, som ikke er til fri disposition for koncernens likviditetsstyring og -beredskab, men er en sikkerhed for koncernens kunder.

Indskud fra nye ejere samt støtteerklæring til Spies A/S

I forbindelse med det nye konsortiums opkøb og stiftelsen af Nordic Leisure Travel Group har de nye ejere som anført ovenfor indskudt én milliard svenske kroner i ny egenkapital til koncernen og i tilknytning her til etableret en kreditfacilitet på yderligere én milliard svenske kroner.

Ledelsen i dattervirksomheden, Spies A/S, har som led i regnskabsaflæggelsen modtaget støtteerklæring fra Nordic Leisure Travel Group Holdings AB, hvori det fremgår, at Nordic Leisure Travel Group Holdings AB vil støtte Spies A/S med op til TDKK 100.000, for indeværende regnskabsår minimum frem til 30. september 2020.

Væsentlig usikkerhed grundet udvikling af coronasmitte (COVID-19)

Der er efter balancedagen konstateret smitte med coronavirus i en række lande, herunder rejsemål som udbydes af Spies. Den 13. marts 2020 meddelte Udenrigsministeriet, at alle ikke-nødvendige rejser til hele verden var frarådet. Rejser fra Danmark er således på datoen for regnskabsaflæggelsen indstillet frem til 13. april 2020. Der er væsentlig usikkerhed forbundet med hvorvidt Udenrigsministeriet potentielt vil forlænge denne vejledning, herunder afsmittende effekt på forbrugernes efterspørgsel m.v.

Ledelsesberetning

Udbruddet af coronavirus og de nye rejsevejledninger har haft en voldsom negativ påvirkning på koncernens salg af rejser i februar og marts 2020, herunder har der været stigende afbestilling af fremtidige rejser, også rejseafgange efter 13. april 2020.

Disse forhold har påvirket salget og dertil haft en negativ påvirkning på likviditeten for Nordic Leisure Travel Group Holdco AB-koncernen, Nordic Leisure Travel Group Denmark A/S og Spies A/S.

På tidspunktet for regnskabsafslæggelsen er det fortsat for usikkert at vurdere hvornår rejseaktiviteten igen kan påbegyndes, herunder hvornår forbrugerne vil vende tilbage for køb af sommer- og vinterrejser. Det er som følge heraf ikke muligt med en tilstrækkelig nøjagtighed at vurdere det potentielle fremtidige omfang og dertil præcise påvirkning af Spies' salg af rejser for hele året samt indvirkning på Spies' og dermed koncernens omsætning og indtjening for hele 2019/20. Koncernen følger situationen tæt og følger altid Udenrigsministeriets rejsevejledninger.

Samlet vurdering af going concern

Koncern- og årsregnskabet er aflagt under forudsætning om fortsat drift. Ledelsens vurdering heraf er baseret på følgende:

- Regeringen i Danmark har fremlagt en række initiativer som reaktion på den negative økonomiske påvirkning for en række virksomheder, bl.a. forslag om at understøtter virksomhedernes likviditet ved midlertidigt at udskyde betalingsfristerne for AM-bidrag og A-skat. Ledelsen forventer at udskydelse heraf vil have en positiv likviditetseffekt for Nordic Leisure Travel Group Denmark A/S og Spies A/S.
- I tillæg hertil er der mellem Regeringen og arbejdsmarkedets parter har indgået en trepartsaftale om en midlertidig lønkompensationsordning for firingstruede medarbejdere. Grundet den voldsomme negative påvirkning på rejseaktiviteten forventer Nordic Leisure Travel Group Denmark A/S-koncernen, at medarbejdere i en periode vil blive hjemsendt.
- Der er den 19. marts 2020 opnået enighed mellem Regeringen og alle Folketingets partier om en statslig garanti til Rejsegarantifonden som skal hjælpe rejseselskaberne via styrkelse af Rejsegarantifonden med en statslig garanti på 1,5 mia. kr. Med en styrkelse af Rejsegarantifonden udvides fondens formål midlertidigt således, at den også kan yde kompensation for rejseselskabers tilbagebetalingsomkostninger forbundet med aflyste rejser i forbindelse med coronavirus i perioden fra 13. marts, hvor Udenrigsministeriet skærpede sin rejsevejledning, og frem til 13. april 2020.
- Der er ligeledes i Nordic Leisure Travel Group Holdco AB-koncernens øvrige lande, Norge, Sverige og Finland indført en række initiativer som skal understøtte virksomhedernes likviditet.
- Såfremt Nordic Leisure Travel Group Holdco AB-koncernen skulle have behov for øget likviditet, vurderer direktionen og bestyrelsen, at tilsagn om ny likviditet kan opnås via øget kapitalindskud fra koncernens nye ejere, Strawberry Equities AS, Altor Fund V AB og TDR Capital Nominees Ltd, samt via øget mellemfinansiering hos koncernens bankforbindelse.
- I tillæg hertil forventer direktionen, at koncernens bundne likvider hos Rejsegarantifonden vil blive mindsket grundet faldet i rejser og dertil den krævede dækning herfor.
- Gennemført gældskonvertering i modervirksomheden på TDKK 125.527 i marts 2020.
- Ledelsen i dattervirksomheden, Spies A/S, har som led i regnskabsafslæggelsen modtaget støtteerklæring fra Nordic Leisure Travel Group Holdings AB, hvori det fremgår, at Nordic Leisure Travel Group Holdings AB vil støtte Spies A/S med op til TDKK 100.000, for indeværende regnskabsår minimum frem til 30. september 2020.
- Selskabet indgår i en koncern cash pool ordning med øvrige selskaber i NLTG-koncernen i Norden, som har et signifikant likviditetsberedskab til rådighed. Corona krisen har betydet en vis usikkerhed omkring fremtiden for hele fly- og rejsebranchen og sat koncernens likviditetsberedskab under pres. Ledelsen har iværksat en række cash management aktiviteter for at til sikre likviditeten fremover og samtidig forventer ledelsen at koncernen kan drage nytte af de kompensations- og likviditetsfremmende tiltag, som iværksættes fra regeringshold i de Nordiske lande overfor hele branchen.

Ledelsesberetning

- Myndighedernes vurdering, på dato for regnskabsaflæggelsen, er at alle ikke-nødvendige rejser til hele verden frarådes, dvs. rejser fra Danmark er således på datoen for regnskabsaflæggelsen indstillet frem til 13. april 2020. Ledelsen forventer, på baggrund af en analyse af udviklingen i coronavirus, at rejseaktiviteten således inden for en kortere horisont sandsynligvis vil blive genetableret. Det ventes på baggrund heraf at forbrugerne igen vil efterspørge rejser, startende med sommersæsonen. Afsætningen ventes lavere end normalt, dog vil genetableringen af flydrift og rejseaktivitet positivt påvirke koncernens likviditetsberedskab. Ligeledes ventes, at forsalg af rejser til vintersæsonen 2020/21 positivt vil påvirke koncernens likviditetsberedskab.

Det er direktionens og bestyrelsens samlede vurdering på baggrund heraf, at Nordic Leisure Travel Group Holdco AB-koncernen og Nordic Leisure Travel Group Denmark A/S, besidder et tilstrækkeligt kapital- og likviditetsberedskab til at fortsætte driften. Der henvises til omtalen heraf i note 1. På den baggrund aflægges årsrapporten for Nordic Leisure Travel Group Denmark A/S under forudsætning af fortsat drift.

Særlige risici

Driftsrisici

Koncernen 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

Koncernen og modervirksomheden har ingen væsentlige risici vedrørende valuta og flybrændstof. Koncernen og modervirksomhedens omsætning og omkostninger afregnes i al væsentlighed i danske kroner.

Renterisici

Renterisikoen på koncernens og modervirksomhedens likvide beholdninger afdækkes ikke. Risikoen vurderes begrænset.

Usikkerhed ved indregning og måling

I forbindelse med aflæggelse af koncern- og årsregnskabet og grundet konkursbegæringen af bl.a. Thomas Cook Northern Europe AB har ledelsen foretaget en række vurderinger i relation til opgørelse af tab på koncerntilgodehavender, herunder vurdering af modregningsmuligheder m.v.

Modregning er sket i dialog med de respektive konkursforvaltere, dog er opgørelse heraf i sagens natur behæftet med usikkerhed indtil endelig konkursbehandling er afsluttet i alle de påvirkede selskaber.

Der er ikke øvrige væsentlige usikkerheder ved indregning og måling i årsrapporten.

Forventninger for det kommende år

Med nye nordiske ejere, der både har viljen og den økonomiske styrke til at investere i den nye Nordic Leisure Travel koncern, vurderes selskabets fremtidige muligheder for gode.

Fokusområder for den næste regnskabsperiode er egne concepthoteller Sunwing, O.B.C. og Sunprime, samt at investere endnu mere i bæredygtighed og digital udvikling.

Omsætningen for årets første måneder af regnskabsåret 2019/20 har været negativt påvirket af forholdene i koncernens tidligere ejerforhold, herunder suspenderingen af koncernens IATA-godkendelse og dermed Spies' mulighed for at sælge flybilletter og pakkerejser involverende ikke-koncernforbundne flyselskaber. Som følge heraf samt udbruddet af coronavirus og Udenrigsministeriets rejsevejledning, ventes omsætningen for 2019/20 at ligge væsentligt lavere end sidste år. Grundet den væsentlige usikkerhed omkring udviklingen i coronavirus kan ledelsen på datoen for regnskabsaflæggelsen ikke udmelde et niveau for omsætning. Årets resultat for 2019/20 ventes ligeledes i betydelig grad at blive negativt påvirket.

Forventningerne er baseret på historiske erfaringer og andre faktorer, som ledelsen vurderer forsvarlige efter omstændighederne, men som i sagens natur er behæftet med usikkerhed. Usikkerheden vedrører bl.a. skøn over estimeret sommersalg, påvirkning af salget som følge af udviklingen i coronavirus, vejrforhold m.v.

Ledelsesberetning

Begivenheder efter balancedagen

Nordic Leisure Travel Group Denmark A/S og dets datterselskab, Spies A/S, er fra 30. oktober 2019 datterselskab af Nordic Leisure Travel Group Holdco AB koncernen. Der henvises til tidligere omtale heraf.

Nordic Leisure Travel Group har i november 2019 erhvervet hotelselskabet AROE som driver hoteller på Gran Canaria, Fuerteventura, Tenerife, Mallorca og Menorca og opkøbet omfatter i alt 2194 værelser fordelt på 12 hoteller, der alle har meget høj kundetilfredshed. Hotellerne Sunwing Alcudia og Sunprime Waterfront på Mallorca og Sunwing Fañabé Beach på Tenerife samt Sunprime Atlantic View og O.B.C. på Gran Canaria er alle blandt Spies gruppens absolut mest eftertragtede. Med opkøbet af AROE sikres at disse hoteller bliver i gruppen på lang sigt.

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 Sunclass Airlines Holding A/S på TDKK 125.527.

Modervirksomhedens direkte ejer er herefter Sunclass Airlines Holding A/S og selskabets kapital udgør 1.000.000 kr. a 1.000 kr. og multipla heraf.

For omtale af coronavirus henvises til tidligere beskrivelse heraf.

Usædvanlige forhold

Koncernen og modervirksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2019 samt resultatet af selskabets aktiviteter for 2018/19 er påvirket af konkursen i Thomas Cook Group PLC. og underliggende koncernselskaber. Dette forhold har medført et tab på mellemværender med nærtstående parter som er indregnet i årets resultat på TDKK 311.277 i koncernregnskabet og TDKK 135.400 i regnskabet for modervirksomheden.

Mål og politikker for det underrepræsenterede køn

Nordic Leisure Travel Group Denmark A/S satte i 2016 som mål, at det underrepræsenterede køn i det øverste ledelsesorgan (bestyrelsen) skulle være 2. Målet omkring ligelig fordeling er ikke opfyldt for regnskabsåret omfattet af denne årsrapport, hvor det øverste ledelsesorgan for nuværende består af 4 mænd. Årsagen hertil skyldes, at bestyrelsens sammensætning følger det ultimative moderselskabs organisering, hvor udskiftning i indeværende år ikke har ændret kønssammensætningen. Det er selskabets mål at få en lige fordeling i bestyrelsen senest inden udgangen af regnskabsåret 2022/2023.

Vedrørende repræsentation af det underrepræsenterede køn på øvrige ledelseslag i koncernen, så er fordelingen mellem kønnene i regnskabsåret 2018/19, 50/50. Der er derfor ikke redegjort yderligere herfor.

Ledelsesberetning

Samfundsansvar

Vores forretning

Koncernens primære aktivitet er salg af ferieprodukter gennem Spies varemærket. Spies er Danmarks førende rejsearrangør og tilbyder rejser til næsten 400 destinationer i over 60 lande. Spies arrangerer pakkerejser samt krydstogter og fleksible pakkerejser med rutenflyvninger. Selskabet tilbyder også fly og hotelophold for de kunder, der ønsker at rejse alene. Rejserne sælges udelukkende via internet og telefon. Spies har ca. 285.000 rejsende om året og er en del af den nordiske forretning, Nordic Leisure Travel Group, hvor også Ving i Sverige og Norge, Tjäreborg i Finland, Globetrotter (Sverige), hoteldivisionen Resort & Hotels samt Sunclass Airlines indgår.

Der arbejdes med bæredygtighed i tæt samarbejde med resten af Nordic Leisure Travel Group. Virksomheden har arbejdet med bæredygtighed i mange år. Vi ser det som vores ansvar at fremme bæredygtig turisme, hvor vi bidrager til positiv økonomisk og social udvikling samtidig med at miljøpåvirkningen i både ind- og udland minimeres. Vi forankrer bæredygtig praksis i alle dele af vores forretning og engagerer vores kolleger, kunder, leverandører og andre interessenter i vores arbejde for et bedre miljø og klima.

Risici

Spies opererer i et dynamisk og hurtigt udviklende forretningsområde. Dette kræver en fleksibel og hurtig-reagerende risikostyringsproces. Risici evalueres ved hjælp af en veletableret og kontrolleret risikoregistreringsmetodik, som vurderer sandsynligheden for og virkningen af hver potentiel risiko, inklusiv en vurdering af den økonomiske påvirkning for forretningen. Processen for vurdering af miljø og klimamæssige risici udføres tæt knyttet til eksisterende kontrolforanstaltninger i virksomheden, således at der løbende foretages vurderinger af potentielle påvirkninger i en samlet virksomhedsbetragtning.

Betydelige bæredygtighedsrisici inkluderer: Image og omdømme for forretningen, klimaændringer og drivhusgasemissioner, energiforbrug, -omkostninger og sikkerhed, kontrol af forsyningskæder, rekruttering og fastholdelse af nødvendigt talent, bæredygtighed på destinationerne vi anvender og vores produkter og aktiviteterers indvirkning på lokalsamfund.

Politikker for social ansvarlighed og bæredygtighed

Spies' bæredygtighedsarbejde styres af flere politikker og retningslinjer. Alle politikker tilpasses løbende til den virkelighed, vi lever i. Dette gælder også for hele Nordic Leisure Travel Group.

Adfærdskodeks

Vores virksomhed har implementeret en omfattende adfærdskodeks som fungerer som rettesnor for, hvordan vi driver vores forretninger og hvad vi forventer af relevante interessenter.

Handlingsprogrammer

Leverandørkodeks for etik og adfærd

Denne del af adfærdskodeksen dækker et sæt minimumsstandarder for leverandører, der samarbejder med os, samt sætter en retning for og krav til sikring af menneskerettigheder, beskyttelse mod børnearbejde, beskyttelse af børn mod seksuelt misbrug, tvangsarbejde, sikring af løn og andre arbejdsforhold, retfærdig behandling og lige muligheder for alle, sundhed og sikkerhed, bekæmpelse af bestikkelse og korrupsion, gaver og andre former for gæstfri behandling, interessekonflikter, "speaking out" politik og guidelines for vores miljø og samfundsansvar.

Børnebeskyttelsespolitik

Vi har indført en nul-tolerancepolitik mod enhver form for misbrug, forsømmelse eller udnyttelse af børn. Vi er fuldt ud forpligtet til at respektere børns rettigheder som fastlagt i De Forenede Nationers konvention om rettigheder for børn. Vores børnebeskyttelsespolitik skitserer virksomhedens standarder og krav der skal efterleves af alle, for at beskytte børn blandt kunderne og på de lokale destinationer.

Ledelsesberetning

Politik mod kommerciel seksuel udnyttelse af børn

Spies fordømmer alle former for seksuel udnyttelse af børn og støtter alle lovgivninger der har til formål at forhindre og straffe sådanne forbrydelser. Spies orienterer alle gæster, partnere og alle medarbejdere om, at virksomheden tager afstand og at alle interessenter nægtes at deltage i seksuel udnyttelse af børn, og at de rapporterer alle tilfælde af seksuel udnyttelse af børn, som de bliver opmærksomme på. Overtrædelse af denne politik kan resultere i afskedigelse, rapportering til politiet og afslutningen af det igangværende samarbejde.

Dyrepolitik

En anden vigtig politik i vores adfærdskodeks-program er vores dyrevelfærdspolitik, der klart beskriver, at vi ikke accepterer nogen former for misbrug af dyr, såsom dyreshows i zoologiske haver, ridning af elefanter, separate delfin og spækhugger shows osv.

Udledning af CO₂

Vi anerkender, at emissionerne, især fra flyvning, har en negativ indvirkning på klimaet og miljøet. Spies klimakompenserer i dag for alle flyvninger som anvendes til de ferieprodukter der sælges, men vi ser det ikke som en langsigtet løsning, men som bedste mulighed, mens vi venter på nye teknologier og nye miljøvenlige typer af brændstof. Som et gruppeprojekt lancerede Spies og resten af Nordic Leisure Travel Group i 2019 det mest omfattende klimakompensationsprogram for rejser og flyselskaber i Danmark og resten af Norden i partnerskab med Natural Capital Partners (NCP). Programmet udligner alle emissioner for alle kunder og ansatte på tjenesterejse med fly, uanset flyselskab. Desuden kompenseres alle kunde-hotellophold på vores egne hotelmærker; Sunwing, O.B.C og Sunprime samt alle kunde-bustransporter til og fra lufthavnene på destinationerne.

Vores emissioner i det forgange år var på ca. 890.000 ton CO₂e som alle er modregnet og kompenseret gennem investeringer i forskellige typer projekter, der alle bidrager med klimafordele. Alle projekterne opfylder de strenge krav i FN's Clean Development Mechanism (CDM), er verificeret som Carbon Standard eller Gold Standard projekter, udviklet af WWF og støttet af mere end 80 miljøorganisationer. Vores klimakompensationsprogram er også certificeret i henhold til den globale standard "Carbon Neutral Protocol", der opdateres årligt og en godkendelse, der er baseret på en virksomheds evne til at være tydelig, målbar og gennemsigtig i deres klimaarbejde.

Travelife og EU's miljømærke (EU-ECO label)

Vi stræber efter at have alle vores egne brand hoteller, Sunwing, O.B.C og Sunprime, "Gold-Certified" i henhold til bæredygtighedsprogrammet Travelife senest i 2022. Derudover overholder og efterlever alle Sunwing-hoteller de krævende kriterier i den europæiske miljøcertificeringsordning "EU-ECO label" (EU-blomsten).

Plast

Vi har sat et mål om at frigøre os fuldstændigt fra brugen af engangspast i 2025. Transformationen vil ske kontinuerligt i de kommende år. I 2022 er målet at have fjernet 70 millioner engangspastprodukter på vores egne hoteller, Sunclass Airlines og vores kontorer.

Resultater i regnskabsåret 2018/19

Vores flyselskab Sunclass Airlines

Ud over klimakompensationsprogrammet fokuserer vores miljøarbejde primært på Sunclass Airlines. CO₂ udledningerne fra vores flyselskab er vores største miljøpåvirkning, og derfor har vi også valgt at have et specifikt fokus på flyselskabets emissioner. Flyselskabet er certificeret i henhold til ISO 14001 siden 2011 og arbejder kontinuerligt med forbedringer.

Dyr

I 2018 besluttede vi at stoppe med at sælge billetter til underholdningssteder, der holder spækhuggere og delfiner i fangenskab, og som anvender dyrene til underholdning. I 2015 fjernede vi elefant-ridning og tilhørende shows fra vores udflugtsprogrammer.

Ledelsesberetning

CO₂e kompensation

Kompensationen omfatter mere end 1,5 millioner rejsende årligt for den nordiske forretning, 500.000 ophold på vores egne brand hoteller, Sunwing, O.B.C og Sunprime. Derudover ca. 1 million bustransfers til og fra lufthavnen som vores kunder vælger at tilkøbe. Vores investering har en positiv indflydelse i mange lokale samfund og vurderes af NCP at støtte mere end 125.000 mennesker.

Vores kompensation af 890.000 ton CO₂e i regnskabsåret, sker i en fordeling på følgende projekttyper:

- Vindkraft 244 540 ton CO₂e
- Solenergi 378 460 ton CO₂e
- Vandkraft 133.500 ton CO₂e
- Vandinfrastruktur 133 500 ton CO₂e

Travelife og EU-EcoLabel certificeringsprogrammer

I 2019 blev 13 ud af 26 af vores egne brand hoteller Travelife Gold-certificeret.

Alle Sunwing-hoteller har i regnskabsåret EU-miljømærke-certificering.

Plast

Ved udgangen af regnskabsåret 2018/19 har vi formået at fjerne 9 millioner engangsplastprodukter i vores flyselskab, kontorer og på egne brand hoteller.

Sunclass Airlines

I december 2018 opnåede Sunclass en re-certificering af ISO14001 standarden gældende for den næste tre-årsperiode (2020-2023). Vores eget flyselskab har også et af de laveste Co₂ fodaftryk i hele den europæiske luftfartsindustri. 65 g Co₂ / pass.km i dette regnskabsår. Til sammenligning vurderes det globale CO₂ aftryk fra luftfart at være ca. 120 g Co₂ / pass.km, ifølge ICAO, det europæiske gennemsnit på 90 g Co₂ / pass.km, samt low cost gennemsnit i Europa på 70 g Co₂ / pass.km. Sunclass Airlines har formået at levere en reduktion på ca. 20% i direkte emissioner i løbet af de sidste to årtier.

Kommunikation til partnere og involvering af personale

Alle medarbejdere og partnere er forpligtet til at gøre sig bekendt med og overholde de retningslinjer og indhold, der er beskrevet i forskellige politikker. Særlige spørgsmål som menneskerettigheder og menneskehandel samt antikorruption er direkte knyttet til vores bæredygtighedsindsats, som er ekstremt vigtige for os. Politikkerne opdateres jævnligt og sammen med øvrig kommunikation omkring indsatser, holdes medarbejderne løbende orienteret via interne kommunikationskanaler.

Vi har i forretningsåret ikke identificeret brud på vores politikker og retningslinjer for menneskerettigheder, sociale forhold og medarbejderforhold samt antikorruption.

Dyr

Vi annullerede aftalen med Loro Parque på Tenerife i 2019. Det indebærer, at vi ikke længere tilbyder udflugter og salg af billetter til denne type attraktioner.

Koncern- og årsregnskab 1. oktober – 30. september

Resultatopgørelse

Note	t.DKK	Koncern		Modervirksomhed	
		2018/19	2017/18	2018/19	2017/18
3	Nettoomsætning	1.691.034	1.799.170	10.275	8.955
2	Andre eksterne omkostninger	-1.656.408	-1.671.440	-8.155	-2.140
	Bruttoresultat	34.626	127.730	2.120	6.815
4	Personaleomkostninger	-37.210	-41.965	-7.039	-6.017
5	Af- og nedskrivninger på anlægsaktiver	-82	-468	-	-
	Resultat før finansielle poster	-2.666	85.297	-4.919	798
	Resultatandele efter skat i				
11	dattervirksomheder	0	0	-97.628	60.538
6	Finansielle indtægter	101	40	81	0
2,7	Finansielle omkostninger	-307.978	-6.437	-130.599	-667
	Resultat af fortsættende aktiviteter før skat	-310.543	78.900	-233.065	60.669
8	Skat af fortsættende aktiviteter	-4	-18.276	-13	-45
	Årets resultat af fortsættende aktiviteter	-310.547	60.624	-233.078	60.624
9	Årets resultat efter skat af ophørte aktiviteter	-	1.268.548	-	1.268.548
	Årets resultat	<u>-310.547</u>	<u>1.329.172</u>	<u>-233.078</u>	<u>1.329.172</u>
	Koncernens resultat fordeler sig således:				
	Kapitalejer i Nordic Leisure Travel Group Denmark A/S	<u>-310.547</u>	<u>1.329.172</u>		

Koncern- og årsregnskab 1. oktober – 30. september

Balance

Note	t.DKK	Koncern		Modervirksomhed	
		2018/19	2017/18	2018/19	2017/18
	AKTIVER				
	Anlægsaktiver				
10	Materielle anlægsaktiver				
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	0	33	0	0
	Indretning af lejede lokaler	158	74	0	0
		<u>158</u>	<u>107</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Finansielle anlægsaktiver				
11	Kapitalandele i dattervirksomheder	0	0	0	107.628
12	Deposita	754	915	0	0
		<u>754</u>	<u>915</u>	<u>0</u>	<u>107.628</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>912</u>	<u>1.022</u>	<u>0</u>	<u>107.628</u>
	Omsætningsaktiver				
	Tilgodehavender				
13	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	87.528	17.713	0	329
14	Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder	64.864	1.942.787	63.312	1.499.496
15	Udskudte skatteaktiver	224	326	0	0
	Andre tilgodehavender	399	8.721	11	57
16	Periodeafgrænsningsposter	1.264	1.221	0	29
		<u>154.279</u>	<u>1.970.768</u>	<u>63.323</u>	<u>1.499.911</u>
17	Likvide beholdninger	<u>108.769</u>	<u>328</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>263.048</u>	<u>1.971.096</u>	<u>63.323</u>	<u>1.499.911</u>
	AKTIVER I ALT	<u>263.960</u>	<u>1.972.118</u>	<u>63.323</u>	<u>1.607.539</u>

Koncern- og årsregnskab 1. oktober – 30. september

Balance

Note	t.DKK	Koncern		Modervirksomhed	
		2018/19	2017/18	2018/19	2017/18
	PASSIVER				
1	Egenkapital				
	Aktiekapital	25.000	25.000	25.000	25.000
	Overført resultat	-210.395	100.152	-132.926	100.152
	Foreslået udbytte	0	1.430.000	0	1.430.000
	Egenkapital i alt	-185.395	1.555.152	-107.926	1.555.152
	Gældsforpligtelser				
18	Langfristede gældsforpligtelser				
	Skyldig selskabsskat	224	17.464	0	45
	Anden gæld	284	0	0	0
		508	17.464	0	45
	Kortfristede gældsforpligtelser				
19	Modtagne forudbetalinger fra kunder	262.801	297.767	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	5.440	8.879	179	97
1	Gæld til tilknyttede virksomheder	149.060	57.489	149.060	49.625
	Gæld til dattervirksomheder	0	0	19.639	0
18	Skyldig selskabsskat	17.509	21.232	45	0
	Anden gæld	14.037	14.135	2.326	2.620
		448.847	399.502	171.249	52.342
	Gældsforpligtelser i alt	449.355	416.966	171.249	52.387
	PASSIVER I ALT	263.960	1.972.118	63.323	1.607.539

- 1 Kapital- og likviditetsforhold
- 2 Særlige poster
- 20 Resultatdisponering
- 21 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor
- 22 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser
- 23 Nærtstående parter
- 24 Ændring i driftskapital
- 25 Begivenheder efter balancedagen
- 26 Anvendt regnskabspraksis

Koncern- og årsregnskab 1. oktober – 30. september

Egenkapitalopgørelse

		Koncern			
Note	t.DKK	Aktiekapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	Egenkapital i alt
	Egenkapital 1. oktober 2017	25.000	200.980	95.000	320.980
	Udloddet udbytte	0	0	-95.000	-95.000
20	Overført via resultatdisponering	0	-100.828	1.430.000	1.329.172
	Egenkapital 1. oktober 2018	25.000	100.152	1.430.000	1.555.152
	Udloddet udbytte	0	0	-1.430.000	-1.430.000
20	Overført via resultatdisponering	0	-310.547	0	-310.547
	Egenkapital 30. september 2019	25.000	-210.395	0	-185.395

		Modervirksomhed			
Note	t.DKK	Aktiekapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
	Egenkapital 1. oktober 2017	25.000	200.980	95.000	320.980
	Udloddet udbytte	0	0	-95.000	-95.000
20	Overført via resultatdisponering	0	-100.828	1.430.000	1.329.172
	Egenkapital 1. oktober 2018	25.000	100.152	1.430.000	1.555.152
	Udloddet udbytte	0	0	-1.430.000	-1.430.000
20	Overført via resultatdisponering	0	-233.078	0	-233.078
	Egenkapital 30. september 2019	25.000	-132.926	0	-107.926

Aktiekapitalen består af 1 aktie á 25.000 t.DKK. Aktierne er ikke opdelt i aktieklasser.

Forskellen i egenkapital mellem koncern og modervirksomhed udgør 77.469 t.DKK, hvilket henføres til underbalance i dattervirksomheden, Spies A/S. Modervirksomheden har indregnet indre værdi af datterselskabet til nul, da modervirksomheden ikke er forpligtet til at dække underbalancen i Spies A/S.

Koncern- og årsregnskab 1. oktober – 30. september

Pengestrømsopgørelse

Note	t.DKK	Koncern	
		2018/19	2017/18
	Resultat før finansielle poster	-2.666	85.297
	Afskrivninger	82	468
	Andre reguleringer af ikke-likvide driftsposter	36	0
	Pengestrøm fra primær drift før ændring i driftskapital	-2.548	85.765
	Ændring i tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser jf. note 13	-69.815	925
	Ændring i forudbetalinger fra salg	-34.966	-25.581
24	Ændring i øvrig driftskapital	31.926	-22.788
	Pengestrøm fra primær drift	-75.403	38.321
	Renteindtægter, betalt	20	40
	Renteomkostninger, betalt	-11.647	-6.437
	Betalt selskabsskat	-20.897	-15.357
	Pengestrøm fra driftsaktivitet	-107.927	16.567
10	Køb af materielle aktiver	-169	0
	Salg af dattervirksomhed	0	1.428.000
	Pengestrøm til investeringsaktivitet	-169	1.428.000
	Fremmedfinansiering:		
17	Sikkerhedsstillelse overfor Rejsegarantifonden	-96.627	0
	Ændring i koncerninterne mellemværender	1.646.537	-1.349.605
	Kapitalejerne:		
	Udbetalt udbytte	-1.430.000	-95.000
	Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	119.910	-1.444.605
	Årets pengestrøm	11.814	-38
	Likvider, primo	328	366
	Likvider, ultimo	12.142	328
	<i>Likvider er opgjort som:</i>		
	Likvide beholdninger	108.769	328
	Heraf bundne likvide beholdninger jf. note 17	-96.627	0
		12.142	328

Pengestrømsopgørelsen kan ikke direkte udledes af koncernregnskabets øvrige bestanddele.

Koncern- og årsregnskab 1. oktober – 30. september

Noter

1 Kapital- og likviditetsforhold

Nordic Leisure Travel Group Denmark A/S' tidligere ultimative modervirksomhed, 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.

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. Konkursbegæring skyldes disse selskabers krydshæftelse overfor Thomas Cook Group PLC.'s kreditorer.

Konkursbegæringen af bl.a. Thomas Cook Northern Europe AB den 30. oktober 2019 er regnskabsmæssigt vurderet for værende en regulerende begivenhed, som bekræfter Thomas Cook Northern Europe AB's manglende betalingsevne allerede på balancedagen den 30. september 2019. Som følge heraf er modervirksomhedens og Spies A/S' indestående på cash pool konti samt andre koncernfordringer regnskabsmæssigt nedskrevet og udgiftsført, hvilket har ført til et tab på TDKK 311.277 i koncernregnskabet for 2018/19 og TDKK 135.400 i regnskabet for modervirksomheden for 2018/19.

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, hvori Nordic Leisure Travel Group Holdco AB er det ultimative moderskab indenfor koncernen.

Den nye ejerstruktur ventes at skabe positive synergier for koncernen og samtidig er det kapitalstærke ejere. I forbindelse med opkøbet har ejerne indskudt én milliard svenske kroner i ny egenkapital til koncernen og der er herudover yderligere etableret en kreditfacilitet på én milliard svenske kroner.

Afhængighed af Nordic Leisure Travel Group Holdco AB

Nordic Leisure Travel Group Denmark A/S og dets direkte datterselskab (Spies A/S) blev pr. 30. oktober 2019 solgt til Nordic Leisure Travel Group Holdco AB. Grundet Nordic Leisure Travel Group Denmark A/S' og Spies A/S' aktuelle kapital- og likviditetsforhold er disse afhængige af fortsat likviditetstilførsel fra koncernforbundne selskaber, herunder Nordic Leisure Travel Group Holdco AB og Nordic Leisure Travel Group Holdings AB til sikring af selskabernes fortsatte drift.

Nordic Leisure Travel Group Denmark A/S

Nordic Leisure Travel Group Denmark A/S' egenkapital pr. 30. september 2019 er negativ med TDKK 107.926, primært grundet årets nedskrivning på mellemværender med nærtstående parter. Nordic Leisure Travel Group Denmark A/S' kortfristede forpligtelser udgør TDKK 171.249 pr. 30. september 2019 og omsætningsaktiver udgør TDKK 63.323.

Nordic Leisure Travel Group Denmark A/S' kortfristede forpligtelser består primært af en koncernintern gæld på TDKK 125.527 til Sunclass Airlines ApS som efter balancedagen er overdraget til Sunclass Airlines Holding A/S. 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 Sunclass Airlines Holding A/S på TDKK 125.527.

Modervirksomhedens direkte ejer er herefter Sunclass Airlines Holding A/S og selskabets kapital udgør 1.000.000 kr. a 1.000 kr. og multipla heraf.

Koncern- og årsregnskab 1. oktober – 30. september

Noter

1 Kapital- og likviditetsforhold, fortsat

Koncernen

Koncernens (Nordic Leisure Travel Group Denmark A/S og Spies A/S) egenkapital pr. 30. september 2019 er negativ med TDKK 185.395 grundet årets nedskrivning på koncernens mellemværender med nærtstående parter. Koncernens kortfristede forpligtelser udgør TDKK 449.847 pr. 30. september 2019 og omsætningsaktiver udgør TDKK 263.048, hvoraf TDKK 96.627 består af bundne indeståender til Rejsegarantifonden, som ikke er til fri disposition for koncernens likviditetsstyring og -beredskab, men er en sikkerhed for koncernens kunder.

Indskud fra nye ejere samt støtteerklæring til Spies A/S

Ledelsen i dattervirksomheden, Spies A/S, har som led i regnskabsaflæggelsen modtaget støtteerklæring fra Nordic Leisure Travel Group Holdings AB, hvori det fremgår, at Nordic Leisure Travel Group Holdings AB vil støtte Spies A/S med op til TDKK 100.000, for indeværende regnskabsår minimum frem til 30. september 2020.

I forbindelse med det nye konsortiums opkøb og stiftelsen af Nordic Leisure Travel Group (Nordic Leisure Travel Group Holdco AB koncernen) har de nye ejere indskudt én milliard svenske kroner i ny egenkapital til koncernen og der er i tilknytning hertil yderligere etableret en kreditfacilitet på én milliard svenske kroner.

Væsentlig usikkerhed grundet udvikling af coronasmitte

Der er efter balancedagen konstateret smitte med coronavirus i en række lande, herunder rejsemål som udbydes af Spies. Den 13. marts 2020 meddelte Udenrigsministeriet, at alle ikke-nødvendige rejser til hele verden var frarådet. Rejser fra Danmark er således på datoen for regnskabsaflæggelsen indstillet frem til 13. april 2020. Der er væsentlig usikkerhed forbundet med hvorvidt Udenrigsministeriet potentielt vil forlænge denne vejledning, herunder afsmittende effekt på forbrugernes efterspørgsel m.v.

Udbruddet af coronavirus og de nye rejsevejledninger har haft en voldsom negativ påvirkning på koncernens salg af rejser i februar og marts 2020, herunder har der været stigende afbestilling af fremtidige rejser, også efter 13. april 2020. Disse forhold har påvirket salget og dertil haft en negativ påvirkning på likviditeten for Nordic Leisure Travel Group Holdco AB-koncernen, Nordic Leisure Travel Group Denmark A/S og Spies A/S.

På tidspunktet for regnskabsaflæggelsen er det fortsat for usikkert at vurdere hvornår rejseaktiviteten igen kan påbegyndes, herunder hvornår forbrugerne vil vende tilbage for køb af sommer- og vinterrejser. Det er som følge heraf ikke muligt med en tilstrækkelig nøjagtighed at vurdere det potentielle fremtidige omfang og dertil mulige påvirkning af Spies' salg af rejser for hele året samt indvirkning på Spies' og dermed koncernens omsætning og indtjening for hele 2019/20. Koncernen følger situationen tæt og følger altid udenrigsministeriets rejsevejledninger.

Samlet vurdering af going concern

Koncern- og årsregnskabet er aflagt under forudsætning om fortsat drift. Ledelsens vurdering heraf er baseret på følgende:

- Regeringen i Danmark har fremlagt en række initiativer som reaktion på den negative økonomiske påvirkning for en række virksomheder, bl.a. forslag om at understøtte virksomhedernes likviditet ved midlertidigt at udskyde betalingsfristerne for AM-bidrag og A-skat. Ledelsen forventer at udskydelse heraf vil have en positiv likviditetseffekt for Nordic Leisure Travel Group Denmark A/S og Spies A/S.
- I tillæg hertil er der mellem Regeringen og arbejdsmarkedets parter indgået en trepartsaftale om en midlertidig lønkompensationsordning for firingstruede medarbejdere. Grundet den voldsomme negative påvirkning på rejseaktiviteten forventer Nordic Leisure Travel Group Denmark A/S-koncernen, at medarbejdere i en periode vil blive hjemsendt.

Koncern- og årsregnskab 1. oktober – 30. september

Noter

1 Kapital- og likviditetsforhold, fortsat

- Der er den 19. marts 2020 opnået enighed mellem Regeringen og alle Folketingets partier om en statslig garanti til Rejsegarantifonden som skal hjælpe rejseselskaberne via styrkelse af Rejsegarantifonden med en statslig garanti på 1,5 mia. kr. Med en styrkelse af Rejsegarantifonden udvides fondens formål midlertidigt således, at den også kan yde kompensation for rejseselskabers tilbagebetalingsomkostninger forbundet med aflyste rejser i forbindelse med coronavirus i perioden fra 13. marts, hvor Udenrigsministeriet skærpede sin rejsevejledning, og frem til 13. april 2020.
- Der er ligeledes i Nordic Leisure Travel Group Holdco AB-koncernens øvrige lande, Norge, Sverige og Finland indført en række initiativer som skal understøtte virksomhedernes likviditet.
- Såfremt Nordic Leisure Travel Group Holdco AB-koncernen skulle have behov for øget likviditet, vurderer direktionen og bestyrelsen, at tilsagn om ny likviditet kan opnås via øget kapitalindsud fra koncernens nye ejere, Strawberry Equities AS, Altor Fund V AB og TDR Capital Nominees Ltd, samt via øget mellemfinansiering hos koncernens bankforbindelse.
- I tillæg hertil forventer direktionen, at koncernens bundne likvider hos Rejsegarantifonden vil blive mindsket grundet faldet i rejser og dertil den krævede dækning herfor.
- Gennemført gældskonvertering i modervirksomheden på TDKK 125.527 i marts 2020.
- Ledelsen i dattervirksomheden, Spies A/S, har som led i regnskabsaflæggelsen modtaget støtteerklæring fra Nordic Leisure Travel Group Holdings AB, hvori det fremgår, at Nordic Leisure Travel Group Holdings AB vil støtte Spies A/S med op til TDKK 100.000, for indeværende regnskabsår minimum frem til 30. september 2020.
- Selskabet indgår i en koncern cash pool ordning med øvrige selskaber i NLTG-koncernen i Norden, som har et signifikant likviditetsberedskab til rådighed. Corona krisen har betydet en vis usikkerhed omkring fremtiden for hele fly- og rejsebranchen og sat koncernens likviditetsberedskab under pres. Ledelsen har iværksat en række cash management aktiviteter for at sikre likviditeten fremover og samtidig forventer ledelsen at koncernen kan drage nytte af de kompensations- og likviditetsfremmende tiltag, som iværksættes fra regeringshold i de Nordiske lande overfor hele branchen. Opgørelse af det fremtidige likviditetsberedskab kræver vurderinger, skøn og forudsætninger om fremtidige begivenheder. De foretagne skøn og forudsætninger er baseret på historiske erfaringer og andre faktorer, som ledelsen vurderer forsvarlige efter omstændighederne, men som i sagens natur er behæftet med usikkerhed. De faktiske udfald af skøn vil afvige fra de foretagne skøn. Forudsætningerne kan være ufuldstændige eller unøjagtige, og uventede begivenheder eller omstændigheder kan opstå.
- Myndighedernes vurdering, på dato for regnskabsaflæggelsen, er at alle ikke-nødvendige rejser til hele verden frarådes, dvs. rejser fra Danmark er således på datoen for regnskabsaflæggelsen indstillet frem til 13. april 2020. Ledelsen forventer, på baggrund af en analyse af udviklingen i coronavirus, at rejseaktiviteten således inden for en kortere horisont sandsynligvis vil blive genetableret. Det ventes på baggrund heraf at forbrugerne igen vil efterspørge rejser, startende med sommersæsonen. Afsætningen ventes lavere end normalt, dog vil genetableringen af flydrift og rejseaktivitet positivt påvirke koncernens likviditetsberedskab. Ligeledes ventes, at forsalg af rejser til vintersæsonen 2020/21 positivt vil påvirke koncernens likviditetsberedskab.

Det er direktionens og bestyrelsens samlede vurdering på baggrund heraf, at Nordic Leisure Travel Group Holdco AB-koncernen og Nordic Leisure Travel Group Denmark A/S, besidder et tilstrækkeligt kapital- og likviditetsberedskab til at fortsætte driften. På den baggrund aflægges årsrapporten for Nordic Leisure Travel Group Denmark A/S under forudsætning af fortsat drift.

Usikkerhed ved opgørelse af tab

I forbindelse med aflæggelse af koncern- og årsregnskabet og grundet konkursbegæringen af bl.a. Thomas Cook Northern Europe AB har ledelsen foretaget en række vurderinger i relation til opgørelse af tab på koncerntilgodehavender, herunder vurdering af modregningsmuligheder m.v. Modregning er sket i dialog med de respektive konkursforvaltere, dog er opgørelse heraf i sagens natur behæftet med usikkerhed indtil endelig konkursbehandling er afsluttet i alle de påvirkede selskaber.

Koncern- og årsregnskab 1. oktober – 30. september

Noter

2 Særlige poster

Som omtalt i ledelsesberetningen er årets resultat påvirket af konkursen i Thomas Cook Group PLC. Og underliggende koncernselskaber. Dette forhold har medført et tab på mellemværender med nærtstående parter på 311.277 t.DKK, som efter ledelsens vurdering ikke er en del af den primære drift. Særlige poster for året er specificeret nedenfor, herunder hvor disse er indregnet i resultatopgørelsen.

t.DKK	Koncern		Modervirksomhed	
	2018/19	2017/18	2018/19	2017/18
Andre eksterne omkostninger	15.027	-	6.318	-
Finansielle omkostninger	296.250	-	129.082	-
	<u>311.277</u>	<u>-</u>	<u>135.400</u>	<u>-</u>
Tab på tilgodehavende med nærtstående parter	15.027	-	6.318	-
Tab koncerninterne cashpools/deposits	296.250	-	129.082	-
	<u>311.277</u>	<u>-</u>	<u>135.400</u>	<u>-</u>

3 Nettoomsætning

t.DKK	Koncern		Modervirksomhed	
	2018/19	2017/18	2018/19	2017/18
Geografisk aktivitet				
Salg med afrejse fra danske lufthavne	1.680.759	1.790.215	-	-
Viderefakturering af management fee m.v.	10.275	8.955	10.275	8.955
	<u>1.691.034</u>	<u>1.799.170</u>	<u>10.275</u>	<u>8.955</u>
Geografisk aktivitet				
Pakkerejser	1.581.659	1.696.886	-	-
Flight only	53.511	47.225	-	-
Øvrig rejseomsætning	45.589	46.104	-	-
Viderefakturering af management fee m.v.	10.275	8.955	10.275	8.955
	<u>1.691.034</u>	<u>1.799.170</u>	<u>10.275</u>	<u>8.955</u>

Koncern- og årsregnskab 1. oktober – 30. september

Noter

4 Personaleomkostninger

t.DKK	Koncern		Modervirksomhed	
	2018/19	2017/18	2018/19	2017/18
Lønninger	43.780	47.256	7.534	7.088
Pensioner	3.838	4.299	755	711
Andre omkostninger til social sikring	869	797	92	84
Andre personaleomkostninger	1.661	2.183	457	381
	50.148	54.535	8.838	8.264
Viderefakturerede lønomkostninger	-12.938	-12.570	-1.799	-2.247
	37.210	41.965	7.039	6.017
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	86	96	8	8

Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktion ikke oplyst.

Bestyrelse modtager ikke særskilt vederlag.

5 Af- og nedskrivning af materielle anlægsaktiver

Afskrivninger af materielle aktiver	82	468	-	-
	82	468	-	-
Der specificeres således:				
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	33	286	-	-
Indretning af lejede lokaler	49	182	-	-
	82	468	-	-

Koncern- og årsregnskab 1. oktober – 30. september

Noter

6 Finansielle indtægter

t.DKK	Koncern		Modervirksomhed	
	2018/19	2017/18	2018/19	2017/18
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	20	40	-	-
Valutakursgevinst	81	-	81	-
	<u>101</u>	<u>40</u>	<u>81</u>	<u>-</u>

7 Finansielle omkostninger

Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	1.514	42	1.511	42
Garantiomkostninger	9.034	5.307	0	0
Valutakurstab	0	623	0	623
Tab koncerninterne cash pools/deposits	296.250	0	129.082	0
Andre finansielle omkostninger	1.180	465	6	2
	<u>307.978</u>	<u>6.437</u>	<u>130.599</u>	<u>667</u>

8 Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	224	17.509	-	45
Årets regulering af udskudt skat	102	-80	-	-
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-322	847	13	-
	<u>4</u>	<u>18.276</u>	<u>13</u>	<u>45</u>

9 Resultat af ophørt aktivitet

Nordic Leisure Travel Group Denmark A/S frasolgte datterselskabet Thomas Cook Airlines Scandinavia A/S pr. 28. september 2018 internt i Thomas Cook Gruppen. Herefter var salg af flysæder og tax-free/beskattede varer gennem dette selskab ikke længere en del af koncernen under Nordic Leisure Travel Group Denmark A/S.

Frasalget gav en regnskabsmæssig indtægt på 1.091.178 t.DKK i regnskabsåret 2017/18. Resultatet af ophørte aktiviteter (Thomas Cook Airlines Scandinavia A/S) udgjorde 177.370 t.DKK i 2017/18.

Resultat af ophørt aktivitet er specificeret i hovedposter nedenfor:

t.DKK	2017/18
Omsætning	4.259.219
Andre eksterne omkostninger	-3.052.583
Personaleomkostninger	-851.541
Af- og nedskrivninger	-102.817
Resultat før finansielle poster	252.278
Finansielle poster	-31.011
Resultat før skat	221.267
Skat af resultat	-43.897
Årets resultat efter skat af ophørte aktiviteter	177.370
Gevinst ved afhændelse af dattervirksomhed	1.091.178
Årets resultat efter skat af ophørte aktiviteter	1.268.548

Koncern- og årsregnskab 1. oktober – 30. september

Noter

10 Materielle aktiver

t.DKK	Koncern		
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	I alt
Kostpris 1. oktober 2018	3.584	1.250	4.834
Årets tilgang	-	169	169
Årets afgang	-671	-923	-1594
Kostpris 30. september 2019	-671	496	3.409
Ned- og afskrivninger 1. oktober 2018	3.551	1.176	4.727
Årets afskrivninger	33	49	82
Årets afgang	-671	-887	-1558
Ned- og afskrivninger 30. september 2019	2.913	338	3.251
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2019	-	158	158

11 Kapitalandele i dattervirksomheder

t.DKK	Modervirksomhed	
	2018/19	2017/18
Kostpris 1. oktober	233.023	510.937
Afgang (salg)	-	-277.914
Kostpris 30. september	233.023	233.023
Værdireguleringer 1. oktober	-125.395	-234.396
Årets afgang (salg)	-	-55.177
Årets resultat	-97.628	234.178
Modtaget udbytte fra datterselskaber	-10.000	-70.000
Værdireguleringer 30. september	-107.628	-125.395
Regnskabsmæssig værdi 30. september	-	107.628

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Stemme- og ejerandel	Selskabskapital t.DKK
Spies A/S	København	100 %	36.000

Nordic Leisure Travel Group Denmark A/S frasolgte datterselskabet Thomas Cook Airlines Scandinavia A/S pr. 28. september 2018 internt i Thomas Cook Gruppen.

Koncern- og årsregnskab 1. oktober – 30. september

Noter

12 Finansielle anlægsaktiver

	Koncern
	Deposita
t.DKK	
Kostpris 1. oktober 2018	915
Årets afgang	-161
Kostpris 30. september 2019	754
Regnskabsmæssig værdi	
30. september 2019	754

13 Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser

På balancedagen 30. september 2019 udgjorde tilgodehavende fra salg og tjenesteydelser i alt 87.528 t.DKK (2018: 17.713 t.DKK). Stigningen på 69.815 t.DKK skyldes forlængede kreditperioder vedrørende modtagelse af betaling fra kortbetalingsselskaber. Efter koncernen er overtaget af Nordic Leisure Travel Group er betalingsbetingelserne overfor kortbetalingsselskaber ændret til koncernens historiske niveau og tilgodehavendet er modtaget i starten af regnskabsåret 2019/20.

14 Tilgodehavender fra tilknyttede virksomheder / dattervirksomheder

t.DKK	Koncern		Modervirksomhed	
	2018/19	2017/18	2018/19	2017/18
Tilgodehavender til tilknyttede virksomheder	91.568	1.811.493	5.765	1.437.171
Koncernintern cash pool ordning	284.573	131.294	192.947	62.325
Tab koncernintern cash pool og tilgodehavender	-311.277	-	-135.400	-
	64.864	1.942.787	63.312	1.499.496

Koncernens og modervirksomhedens ordinære driftslikviditet indgik i cash pool aftale med de øvrige nordiske koncernforbundne selskaber gennem koncernens hovedbanker i Danmark og Sverige og klassificeres derfor som et koncernmellemværende (koncernintern cash pool ordning). Som følge af konkursen i Thomas Cook Group PLC. og underliggende selskaber, herunder Thomas Cook Northern Europe AB, er der nedskrevet til forventet tab af cash pool saldi og tilgodehavende.

15 Udskudte skatteaktiver

t.DKK	Koncern		Modervirksomhed	
	2018/19	2017/18	2018/19	2017/18
Udskudt skatteaktiv 1. oktober	326	246	-	-
Årets indregende beløb i resultatopgørelsen	-102	80	-	-
Udskudt skatteaktiv 30. september	224	326	-	-

Det indregnede skatteaktiv består af forskellen mellem regnskabsmæssig og skattemæssig afskrivning af anlægsaktiver. Det indregnede skatteaktiv ventes udnyttet indenfor de kommende 2-3 år.

Koncern- og årsregnskab 1. oktober – 30. september

Noter

16 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indeholder primært forudbetalt husleje.

17 Likvide beholdninger

Af den samlede likvide beholdning pr. 30. september 2019 på 108.769 t.DKK udgør 96.627 t.DKK bankindestående som er indbetalt på spærrede bankkonti. Indestående på 96.627 t.DKK er dermed bundne og ikke til fri disposition for selskabets likviditetsberedskab og -styring. De bundne bankkonti er stillet som sikkerhed overfor Rejsegarantifonden.

18 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:

t.DKK	Koncern		Modervirksomhed	
	2018/19	2017/18	2018/19	2017/18
Skyldig selskabsskat				
Mellem 1 og 5 år	224	17.464	-	45
Langfristet del	224	17.464	-	45
Inden for 1 år	17.509	21.232	45	-
	17.733	38.696	45	45
Anden lang gæld				
Mere end 5 år	284	-	-	-
	284	-	-	-

Anden lang gæld udgør 284 t.DKK og vedrører opsparede feriepenge som direktionen først forventer indbetalt efter 5 år.

19 Modtagne forudbetalinger fra kunder

Forudbetalinger fra kunder består af leveringsforpligtelser vedrørende udstedte gavekort og betalte rejser hvor rejseafgang ligger efter balancedagen. Leveringsforpligtelser vedrørende gavekort indregnes på udstedelsestidspunktet.

Leveringsforpligtelser vedrørende forudbetalte rejser indregnes i omsætningen på tidspunktet for afrejse og gavekort indregnes i takt med udnyttelse og/eller udløb.

20 Resultatdisponering

t.DKK	Koncern		Modervirksomhed	
	2018/19	2017/18	2018/19	2017/18
Forslag til resultatdisponering				
Foreslået udbytte for regnskabsåret	-	1.430.000	-	1.430.000
Overført resultat	-310.547	-100.828	-233.078	-100.828
	-310.547	1.329.172	-233.078	1.329.172

Koncern- og årsregnskab 1. oktober – 30. september

Noter

21 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

t.DKK	Koncern		Modervirksomhed	
	2018/19	2017/18	2018/19	2017/18
Honorar vedrørende lovpligtig revision	287	281	82	80
Erklæringsopgaver med sikkerhed	25	25	-	-
Skatterådgivning	-	-	-	-
Andre ydelser	-	-	-	-
	<u>312</u>	<u>306</u>	<u>82</u>	<u>80</u>

22 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Pant og sikkerhedsstillelse

Bankgarantier pr. 30. september til Rejsegarantifonden til dækning af evt. krav som Rejsegarantifonden måtte få mod koncernen

	<u>266.000</u>	<u>228.000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
--	----------------	----------------	----------	----------

Øvrige garantier:

Der er overfor tredjemand stillet øvrige bankgarantier på

	<u>6.060</u>	<u>6.060</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
--	--------------	--------------	----------	----------

Leje- og leasingforpligtelser

Huslejeforpligtelser i uopsigelighedsperioden udgør
 Øvrige leasingforpligtelser i uopsigelighedsperioden udgør

	<u>16.793</u>	<u>24.793</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>550</u>	<u>445</u>	<u>295</u>	<u>441</u>

Som led i etableringen af ny kreditfacilitet på én milliard svenske kroner i Nordic Leisure Travel Group Holdings AB er aktierne i dattervirksomheden Spies A/S stillet som sikkerhed overfor koncernens bankforbindelse.

Andre eventualforpligtelser

Modervirksomheden var indtil balancedagen og frem til den 30. oktober 2019 momsmæssigt fællesregistreret med Thomas Cook Airlines Scandinavia A/S (nu Thomas Cook Airlines Scandinavia A/S under konkurs), Parkway Northern Europe Holding A/S (nu Parkway Northern Europe Holding A/S under tvangsopløsning) og Spies A/S.

På balancedagen udgjorde den momsmæssige fællesregistrering et samlet tilgodehavende fra SKAT. Koncernen har ved regnskabsaflæggelsen nedskrevet momstilgodehavende, da Thomas Cook Airlines Scandinavia A/S (nu Thomas Cook Airlines Scandinavia A/S under konkurs) var administrationselskab.

Pr. 30. september 2019 indgik modervirksomheden i sambeskatningskreds med Thomas Cook Airlines Scandinavia A/S (nu Thomas Cook Airlines Scandinavia A/S under konkurs), Parkway Northern Europe Holding A/S (nu Parkway Northern Europe Holding A/S under tvangsopløsning) og Spies A/S. Som følge af salget den 30. oktober 2019 til den nye koncern er modervirksomheden og Spies A/S udtrådt af sambeskatningskredsen, hvorfor modervirksomheden og Spies A/S herefter hæfter for egne skatter forud for udtrædelsen samt for skatter opstået efterfølgende i den nye sambeskatningskreds mellem Spies A/S, Nordic Leisure Travel Group Denmark A/S, Sunclass Airlines Holding A/S og Sunclass Airlines ApS. Pr. 30. september 2019 udgør modervirksomhedens og Spies A/S' skyldige selskabsskat i alt 17.733 t.DKK der er indregnet i balancen.

Koncern- og årsregnskab 1. oktober – 30. september

Noter

23 Nærtstående parter

Nordic Leisure Travel Group Denmark A/S' nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse	Grundlag
Nordic Leisure Travel Group Holdco AB, Box 16116 103 23 Stockholm	Ultimativt modervirksomhed
Nordic Leisure Travel Group Holdings AB, Box 16116 103 23 Stockholm	Hovedaktionær frem til 19. marts 2020
Sunclass Airlines Holding A/S	Hovedaktionær fra 19. marts 2020

I løbet af året samt på balancedagen den 30. september 2019 var følgende endvidere nærtstående partner:

- Thomas Cook Group Plc., England (under konkursbehandling fra 23.09.19)
- Parkway Northern Europe Holding A/S, Danmark (under tvangsopløsning)
- Thomas Cook Northern Europe AB, Sverige (under konkursbehandling fra 30.10.19)

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

Transaktioner

Transaktioner med nærtstående parter omfatter transaktioner med koncernforbundne selskaber i Danmark og Sverige. Transaktionerne omfatter primært køb af flysæder m.v., samt køb af rejsepakker (hotel m.v.), finansiering samt finansielle omkostninger og indtægter. Disse transaktioner med nærtstående parter er gennemført på markedsmæssige vilkår.

Efter balancedagen har modervirksomheden gældskonverteret lån hos Sunclass Airlines Holding A/S. Der henvises til beskrivelsen i note 1.

Koncernregnskab

Fra regnskabsåret 2019/20 vil koncernregnskab blive udarbejdet af det nye ultimative modervirksomhed Nordic Leisure Travel Group Holdco AB.

24 Ændring i driftskapital

t.DKK	Koncern	
	2018/19	2017/18
Ændring i deposita	161	-42
Ændring i øvrige tilgodehavender	-56.557	5.209
Ændring i leverandører og anden gæld	88.322	-27.955
	31.926	-22.788

25 Begivenheder efter balancedagen

Der henvises til beskrivelse i note 1.

Koncern- og årsregnskab 1. oktober – 30. september

Noter

26 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Nordic Leisure Travel Group Denmark A/S for 2018/19 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år, dog har modervirksomheden for 2018/19 udarbejdet koncernregnskab. Sammenligningstal for 2017/18 er tilpasset.

Årsregnskabet for 2018/19 er aflagt i t.dkk.

Koncernregnskab

Bestemmende indflydelse

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Nordic Leisure Travel Group Denmark A/S og de dattervirksomheder, hvori Nordic Leisure Travel Group Denmark A/S har bestemmende indflydelse.

Bestemmende indflydelse er beføjelsen til at styre en dattervirksomheds finansielle og driftsmæssige beslutninger. Derudover stilles der krav om muligheden for at opnå et økonomisk afkast af investeringen.

Ved vurderingen af, om modervirksomheden besidder bestemmende indflydelse, tages ligeledes hensyn til de facto-kontrol.

Eksistensen af potentielle stemmerettigheder, som aktuelt kan udnyttes eller konverteres til yderligere stemmerettigheder, tages med i vurderingen af, om en virksomhed kan opnå beføjelsen til at styre en anden virksomheds finansielle og driftsmæssige beslutninger.

Koncernregnskabsudarbejdelse

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af modervirksomhedens og de enkelte dattervirksomheders regnskaber opgjort efter koncernens regnskabspraksis, elimineret for koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100 %. Der er ikke minoritetsinteresser i modervirksomhedens kapitalandele.

Ved afhændelse af dattervirksomheder, hvor den bestemmende indflydelse ikke længere opretholdes, opgøres fortjeneste eller tab som forskellen mellem nettosalgsprisen på den ene side og den forholdsmæssige andel af den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på den anden side.

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.

Leasing

Alle leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter m.v.

Koncern- og årsregnskab 1. oktober – 30. september

Noter

26 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Omregning af fremmed valuta

Som præsentationsvaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af rejser samt andre ydelser solgt til kunderne (forbrugere) som en del af den normale forretning indregnes i resultatopgørelsen på tidspunktet for afrejse; dog indtægtsføres provision af salg af afbestillingsforsikringer på betalingstidspunktet.

Øvrig omsætning vedrørende rejseaktivitet består primært af kommissionsindtægter.

For modervirksomheden indregnes nettoomsætningen ved salg af flysæder 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. I tillæg foretager modervirksomheden også en række koncernopgaver på vegne af overliggende koncernselskaber. Omkostninger hertil viderefaktureres og indgår ligeledes som modervirksomhedens nettoomsætning.

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

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder direkte og indirekte omkostninger, der afholdes for at opnå nettoomsætningen, herunder omkostninger til hotel, fly og andre driftsomkostninger der omfatter omkostninger til husleje, telefon, småanskaffelser af edb-udstyr og inventar, revisionshonorar, advokatsalær, reklameomkostninger og salgskampagner mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

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

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

Efter den indre værdis metode indregnes en forholdsmæssig andel af resultat efter skat i de underliggende virksomheder i resultatopgørelsen. For kapitalandele i dattervirksomheder foretages fuld eliminering af koncerninterne avancer/tab.

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance/tab.

Koncern- og årsregnskab 1. oktober – 30. september

Noter

26 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, garantiomkostninger og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen m.v.

Skat af årets resultat

Modervirksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning.

Administrationselskabet for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat, årets sambeskatningsbidrag og ændring i udskudt skat – herunder som følge af ændring i skattesats – indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Balancen

Materielle aktiver

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Der foretages lineære afskrivninger over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år
Indretning af lejede lokaler	5-10 år

Afskrivningsgrundlaget opgøres under hensyntagen til aktivets restværdi og reduceres med eventuelle nedskrivninger. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Fortjeneste og tab ved salg af materielle aktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

Koncern- og årsregnskab 1. oktober – 30. september

Noter

26 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Kapitalandele i dattervirksomheder i selskabsregnskabet

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i modervirksomhedens årsregnskab efter den indre værdis metode. Virksomheden har valgt at anse indre værdis metode som en målemetode.

Ved første indregning måles kapitalandele i dattervirksomheder til kostpris, dvs. med tillæg af transaktionsomkostninger. Kostprisen allokeres i overensstemmelse med overtagelsesmetoden, jf. anvendt regnskabspraksis ovenfor vedrørende koncernregnskabet.

Kostprisen værdireguleres med resultatandele efter skat opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer/tab.

Modtaget udbytte fradrages den regnskabsmæssige værdi.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Hvis modervirksomheden har en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

Finansielle anlægsaktiver

Finansielle anlægsaktiver omfatter deposita.

Værdiforringelse af langfristede aktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle aktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Virksomheden har valgt IAS 39 som fortolkningsbidrag for nedskrivninger af finansielle tilgodehavender.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under kortfristede aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Koncern- og årsregnskab 1. oktober – 30. september

Noter

26 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Egenkapital

Udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster og for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende selskabsskat indregnes i balancen som "Tilgodehavende selskabsskat" eller "Skyldig selskabsskat".

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed og jurisdiktion.

Der foretages regulering af udskudt skat vedrørende foretagne eliminerings af urealiserede koncerninterne avancer og -tab.

Udskudt skat måles på grundlag af de gældende skatteregler, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Forudbetalinger fra kunder (forbrugere) består af leveringsforpligtelser vedrørende udstedte gavekort og betalte rejser hvor rejseafgang ligger efter balancedagen. Leveringsforpligtelser vedrørende gavekort indregnes på udstedelsestidspunktet. Leveringsforpligtelser vedrørende forudbetalte rejser indregnes i omsætningen på tidspunktet for afrejse og gavekort indregnes i takt med udnyttelse og/eller udløb.

Gældsforpligtelser

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

Præsentation af ophørt aktivitet

Ophørte aktiviteter udgør en betydelig del af koncernen, hvis aktiviteter og pengestrømme operationelt og regnskabsmæssigt klart kan udskilles fra den øvrige koncern, og hvor enheden enten er afhændet eller udskilt som bestemt for salg, og salget forventes gennemført inden for ét år i henhold til en formel plan. Ophørte aktiviteter omfatter desuden virksomheder, som i forbindelse med opkøbet er klassificeret som bestemt for salg.

Resultatet efter skat af ophørte aktiviteter og værdireguleringer efter skat af tilhørende aktiver og forpligtelser samt gevinst/tab ved salg præsenteres i en særskilt linje i resultatopgørelsen med tilpasning af sammenligningstal. I noterne oplyses omsætning, omkostninger, værdireguleringer og skat for den ophørte aktivitet. Aktiver og dertil tilknyttede forpligtelser for ophørte aktiviteter udskilles i særskilte linjer i balancen uden tilpasning af sammenligningstal, og hovedposterne specificeres i noterne.

Koncern- og årsregnskab 1. oktober – 30. september

Noter

26 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Hoved- og nøgletal

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Overskudsgrad	$\frac{\text{Driftsresultat (EBIT)} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoritetsint., ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Årets resultat efter skat ekskl. minoritetsint.} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital ekskl. minoritetsint.}}$

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider og koncernens likvider ved årets begyndelse og slutning.

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som koncernens andel af resultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg materielle og finansielle aktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af koncernens aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere. I pengestrøm fra finansieringsaktivitet indgår endvidere betaling til bundne likvide indeståender for sikkerhedsstillelser samt tab på cash pool indestående.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger med en løbetid under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Segmentoplysninger

Der gives oplysninger på aktiviteter og geografiske markeder. Segmentoplysningerne følger koncernens regnskabspraksis, risici og interne økonomistyring.