

---

# ***Spies A/S***

Kay Fiskers Plads 9, 5., 2300 København S

## **Årsrapport for 2016/17**

(regnskabsår 1/10 - 30/9)

---

CVR-nr. 24 13 74 14

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 28/2 2018

Regina Sippel  
Dirigent

# Indholdsfortegnelse

Side

## **Påtegninger**

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

## **Ledelsesberetning**

Selskabsoplysninger 5

Hoved- og nøgletal 6

Ledelsesberetning 7

## **Årsregnskab**

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september 10

Balance 30. september 11

Egenkapitalopgørelse 13

Noter til årsregnskabet 14

# Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 2017 for Spies A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2016/17.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 28. februar 2018

## Direktion

Jan Vendelbo

## Bestyrelse

Magnus Lars Wikner  
formand

Jan Vendelbo

Regina Sippel

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Spies A/S

## **Konklusion**

Vi har revideret årsregnskabet for Spies A/S for regnskabsåret 1. oktober 2016 – 30. september 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2016 – 30. september 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

## **Grundlag for konklusion**

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit ”Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet”. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

## **Uafhængighed**

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.

## **Ledelsens ansvar for årsregnskabet**

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

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

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om 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.

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

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

København, den 28. februar 2018

**ERNST & YOUNG**

Godkendt Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 30 70 02 28*

Ole Hedemann  
statsaut. revisor  
MNE-nr.: mne14949

Kristian Bjerger  
statsaut. revisor  
MNE-nr.: mne40740

# Selskabsoplysninger

## **Selskabet**

Spies A/S  
Kay Fiskers Plads 9, 5.  
2300 København S

Telefon: 33 48 83 00  
Telefax: 33 48 83 39  
E-mail: info@spies.dk  
Hjemmeside: www.spies.dk

CVR-nr.: 24 13 74 14  
Regnskabsperiode: 1. oktober - 30. september  
Hjemstedskommune: København

## **Bestyrelse**

Magnus Lars Wikner, formand  
Jan Vendelbo  
Regina Sippel

## **Direktion**

Jan Vendelbo

## **Revision**

ERNST & YOUNG  
Godkendt Revisionspartnerselskab  
Osvald Helmuths Vej 4  
2000 Frederiksberg

## Hoved- og nøgletal

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

|  | <u>2016/17</u> | <u>2015/16</u> | <u>2014/15</u> | <u>2013/14</u> | <u>2012/13</u> |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|  | TDKK           | TDKK           | TDKK           | TDKK           | TDKK           |
| <b>Hovedtal</b>                        |                |                |                |                |                |
| <b>Resultat</b>                        |                |                |                |                |                |
| Nettoomsætning                         | 1.651.619      | 1.593.884      | 1.589.096      | 1.519.216      | 1.563.506      |
| Resultat af ordinær primær drift       | 98.286         | 75.645         | 46.928         | 28.026         | 57.575         |
| Resultat før finansielle poster        | 98.286         | 76.054         | 46.936         | 28.031         | 45.768         |
| Resultat af finansielle poster         | -9.709         | -13.244        | -12.810        | -12.825        | -11.811        |
| Årets resultat                         | 66.150         | 48.927         | 26.107         | 11.498         | 32.686         |
| <b>Balance</b>                         |                |                |                |                |                |
| Balancesum                             | 525.691        | 431.174        | 389.794        | 365.431        | 398.125        |
| Egenkapital                            | 117.086        | 84.936         | 70.009         | 53.902         | 77.402         |
| Investering i materielle anlægsaktiver | 75             | 0              | 681            | 2.267          | -852           |
| Antal medarbejdere                     | 88             | 88             | 90             | 98             | 103            |
| <b>Nøgletal i %</b>                    |                |                |                |                |                |
| Bruttomargin                           | 8,4%           | 7,5%           | 5,9%           | 5,3%           | 6,4%           |
| Overskudsgrad                          | 6,0%           | 4,8%           | 3,0%           | 1,8%           | 2,9%           |
| Afkastningsgrad                        | 18,7%          | 17,6%          | 12,0%          | 7,7%           | 11,5%          |
| Soliditetsgrad                         | 22,3%          | 19,7%          | 18,0%          | 14,8%          | 19,4%          |
| Forrentning af egenkapital             | 65,5%          | 63,2%          | 42,1%          | 17,5%          | 38,0%          |

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



# Ledelsesberetning

## Hovedaktivitet

Selskabets aktiviteter består i salg af ferierejseprodukter i Danmark gennem Spies varemærket. Selskabet er en del af Thomas Cook Northern Europe, som er en selvstændig division under Thomas Cook Group plc.

## Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Årets resultat før skat udgør et overskud på TDKK 88.577 mod TDKK 62.810 sidste år, mens resultat efter skat udgør et overskud på TDKK 66.150 mod TDKK 48.927 sidste år. Resultatet anses for værende meget tilfredsstillende.

Resultatet er bedre end forventet ved aflæggelsen af årsrapporten for 2015/16. Vinteren blev påvirket af den politiske uro i Tyrkiet og havde en negativ indflydelse på indtjeningen i efterårsferien. Sommeren blev derimod væsentlig bedre end sidste år, godt hjulpet af det ustabile vejr samt en langt mindre negativ påvirkning fra salg af Tyrkiet rejser. Hertil kommer en meget høj belægning på fly og hoteller som har bidraget til den gode indtjening.

Selskabet har oplevet en stigning i omsætningen på 3,6 %, til trods for et fald i antal passagerer på 0,4 % dog opvejet af en stigning i den gennemsnitlige salgspris på 4,0 %, Selskabets bruttoavance procent er steget fra 7,5 % til 8,4 % på grund af højere salgspriser samt en fortsat fokus på at reducere omkostninger. Selskabet har solgt flere fuld pris rejser end sidste år, hvilket samlet har betydet et højere dækningsbidrag pr. rejse.

Selskabets overskudsgrad er som følge af ovenstående steget fra 4,8% til 6,0 % i år.

Selskabet fortsætter den langsigtede satsning på at være bedst på rejsemål, som flest vil rejse til, samt en konstant udvikling af egne, unikke hotelkoncepter, der er rettet mod bestemte kundesegmenter. 45 % af kunderne valgte i år at bo på et af Thomas Cook Northern Europe koncernens egne koncepthoteller som blandt andet omfatter Sunwing, Sunprime og Family Garden. Samtidig er der en positiv udvikling og øget indtjening på salget af "Dynamic Packaging" rejser, som er ruteflypakker til f.eks. storbyer, USA og Østen. Dette har været med til at udvide selskabets samlede ferieudbud og blive relevante for en større del af feriemarkedet. Samtidig udtrykker ca. 95 % af selskabets kunder så stor tilfredshed med deres ferie, at de vil anbefale Spies til deres familie, venner og bekendte.

Selskabets afkastningsgrad er i år 18,7 % mod 17,6 % for 2015/16, mens egenkapitalforrentningen er steget fra 63,2% i 2015/16 til 65,5 % for året.

## Særlige risici - driftsrisici og finansielle risici

### *Drift*

Selskabet har ud over den rent forretningsmæssige risiko, som for eksempel påvirkning af kundernes rejsemønstre som følge af krigs- og terrorhændelser, naturkatastrofer etc., ingen usædvanlige risici.

# Ledelsesberetning

## **Valutarisici**

Selskabet har ingen væsentlige risici vedrørende valuta og fuel. Selskabets omsætning og omkostninger afregnes i al væsentlighed i danske kroner.

## **Renterisici**

Renterisikoen på selskabets likvide beholdninger afdækkes ikke. Selskabet har placeret overskydende likviditet hos Thomas Cook Northern Europe AB, Sverige, som er koncernens interne bank.

## **Forventninger for det kommende år**

Selskabet fortsætter sin udvikling med stor fokus på markedsmessige tiltag til forbedring af sin markedsposition og flere nye concepthoteller forventes introduceret i løbet af 2017/18. Derudover forventes "Dynamic Packaging" rejser at fortsætte den positive vækst og udvikling de kommende år. Selskabet forventer, som følge af det ekstraordinære pæne resultat i 2016/17 som omtalt tidligere, dog et lavere resultat end for 2016/17.

## **Samfundsansvar**

Selskabet har ikke sin egen selvstændige rapportering af Social Ansvar (CSR), men indgår i rapporteringen med koncernens ultimative moderselskab, Thomas Cook Group Plc. Der henvises til seneste rapportering herfor på <https://www.thomascookgroup.com/sustainability-reports-2/>.

## **Det underrepræsenterede køn i Ledelse**

Spies A/S satte i 2016 som mål, at det underrepræsenterede køn i det øverste ledelsesorgan (bestyrelsen) skulle være 1. Dette blev opfyldt i 2016, og er uændret opfyldt for regnskabsåret omfattet af denne årsrapport, hvorved man har opnået ligelig fordeling.

Vedrørende repræsentation af det underrepræsenterede køn på øvrige ledelseslag, så var fordelingen mellem kønnene i regnskabsåret 2015/16 50/50. Denne fordeling er stort set uændret for regnskabsåret 2016/17, hvorfor der også på øvrige ledelseslag er opnået ligelig fordeling. Der er derfor ikke redegjort yderligere herfor.

## **Usikkerhed ved indregning og måling**

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

## **Usædvanlige forhold**

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2017 samt resultatet af selskabets aktiviteter for 2016/17 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

# **Ledelsesberetning**

## **Begivenheder efter balancedagen**

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

## Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september

|   | Note | 2016/17<br>TDKK      | 2015/16<br>TDKK      |
|---|------|----------------------|----------------------|
| <b>Nettoomsætning</b>                             | 1    | <b>1.651.619</b>     | <b>1.593.884</b>     |
| Andre driftsindtægter                             |      | 0                    | 409                  |
| Andre eksterne omkostninger                       |      | <u>-1.512.406</u>    | <u>-1.474.548</u>    |
| <b>Bruttoresultat</b>                             |      | <b>139.213</b>       | <b>119.745</b>       |
| Personaleomkostninger                             | 2    | -40.460              | -43.237              |
| Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver | 3    | <u>-467</u>          | <u>-454</u>          |
| <b>Resultat før finansielle poster</b>            |      | <b>98.286</b>        | <b>76.054</b>        |
| Finansielle indtægter                             | 4    | 35                   | 31                   |
| Finansielle omkostninger                          | 5    | <u>-9.744</u>        | <u>-13.275</u>       |
| <b>Resultat før skat</b>                          |      | <b>88.577</b>        | <b>62.810</b>        |
| Skat af årets resultat                            | 6    | <u>-22.427</u>       | <u>-13.883</u>       |
| <b>Årets resultat</b>                             |      | <b><u>66.150</u></b> | <b><u>48.927</u></b> |

## Balance 30. september

### Aktiver

|  | Note | 2016/17<br>TDKK | 2015/16<br>TDKK |
|--|------|-----------------|-----------------|
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar      |      | 319             | 606             |
| Indretning af lejede lokaler                 |      | 256             | 361             |
| <b>Materielle anlægsaktiver</b>              | 7    | <b>575</b>      | <b>967</b>      |
| Deposita                                     |      | 873             | 848             |
| <b>Finansielle anlægsaktiver</b>             | 8    | <b>873</b>      | <b>848</b>      |
| <b>Anlægsaktiver</b>                         |      | <b>1.448</b>    | <b>1.815</b>    |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser  |      | 18.638          | 15.649          |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | 9    | 489.852         | 397.547         |
| Andre tilgodehavender                        |      | 14.187          | 14.104          |
| Udskudt skatteaktiv                          | 10   | 246             | 255             |
| Periodeafgrænsningsposter                    |      | 954             | 1.372           |
| <b>Tilgodehavender</b>                       |      | <b>523.877</b>  | <b>428.927</b>  |
| <b>Likvide beholdninger</b>                  |      | <b>366</b>      | <b>432</b>      |
| <b>Omsætningsaktiver</b>                     |      | <b>524.243</b>  | <b>429.359</b>  |
| <b>Aktiver</b>                               |      | <b>525.691</b>  | <b>431.174</b>  |

# Balance 30. september

## Passiver

|   | Note | 2016/17<br>TDKK | 2015/16<br>TDKK |
|---|------|-----------------|-----------------|
| Selskabskapital                                   |      | 36.000          | 36.000          |
| Overført resultat                                 |      | 11.086          | 14.936          |
| Foreslået udbytte for regnskabsåret               |      | 70.000          | 34.000          |
| <b>Egenkapital</b>                                |      | <b>117.086</b>  | <b>84.936</b>   |
| Skyldig sambeskatningsbidrag                      |      | 20.340          | 12.605          |
| <b>Langfristede gældsforpligtelser</b>            | 12   | <b>20.340</b>   | <b>12.605</b>   |
| Modtagne forudbetalinger fra kunder               | 11   | 323.348         | 271.791         |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser          |      | 10.333          | 10.012          |
| Gæld til tilknyttede virksomheder                 |      | 25.778          | 28.320          |
| Skyldig sambeskatningsbidrag                      | 12   | 14.683          | 9.159           |
| Anden gæld  |      | 14.123          | 14.351          |
| <b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>            |      | <b>388.265</b>  | <b>333.633</b>  |
| <b>Gældsforpligtelser</b>                         |      | <b>408.605</b>  | <b>346.238</b>  |
| <b>Passiver</b>                                   |      | <b>525.691</b>  | <b>431.174</b>  |
| Resultatdisponering                               | 13   |                 |                 |
| Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser | 14   |                 |                 |
| Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor       | 15   |                 |                 |
| Nærtstående parter og koncernforhold              | 16   |                 |                 |
| Anvendt regnskabspraksis                          | 17   |                 |                 |

## Egenkapitalopgørelse

|                                  | Selskabskapital | Overført      | Foreslået udbytte for regnskabs- | I alt          |
|----------------------------------|-----------------|---------------|----------------------------------|----------------|
|                                  | TDKK            | resultat      | året                             | TDKK           |
|                                  |                 | TDKK          | TDKK                             | TDKK           |
| Egenkapital 1. oktober           | 36.000          | 14.936        | 34.000                           | 84.936         |
| Betalt ordinært udbytte          | 0               | 0             | -34.000                          | -34.000        |
| Årets resultat                   | 0               | -3.850        | 70.000                           | 66.150         |
| <b>Egenkapital 30. september</b> | <b>36.000</b>   | <b>11.086</b> | <b>70.000</b>                    | <b>117.086</b> |

Aktiekapitalen er opdelt i 36.000 styk aktier á DKK 1.000. Aktierne er ikke opdelt i klasser.

# Noter til årsregnskabet

|                           | <u>2016/17</u>          | <u>2015/16</u>          |
|---------------------------|-------------------------|-------------------------|
|                           | TDKK                    | TDKK                    |
| <b>1 Nettoomsætning</b>   |                         |                         |
| <b>Forretningsområder</b> |                         |                         |
| Pakkerejser               | 1.610.566               | 1.551.991               |
| Flight only               | <u>41.053</u>           | <u>41.893</u>           |
|                           | <b><u>1.651.619</u></b> | <b><u>1.593.884</u></b> |

Alle rejser er salg med afrejse ud af danske lufthavne.

## 2 Personaleomkostninger

|                                       |                      |                      |
|---------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Lønninger                             | 34.496               | 37.313               |
| Pensioner                             | 3.123                | 3.085                |
| Andre omkostninger til social sikring | 900                  | 760                  |
| Andre personaleomkostninger           | <u>1.941</u>         | <u>2.079</u>         |
|                                       | <b><u>40.460</u></b> | <b><u>43.237</u></b> |

|   |                  |                  |
|---|------------------|------------------|
| <b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b> | <b><u>88</u></b> | <b><u>88</u></b> |
|---|------------------|------------------|

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

Bestyrelsen modtager ikke særskilt vederlag.

## 3 Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver

|   |                   |                   |
|---|-------------------|-------------------|
| Afskrivninger af materielle anlægsaktiver | <u>467</u>        | <u>454</u>        |
|   | <b><u>467</u></b> | <b><u>454</u></b> |

Der specificeres således:

|   |                   |                   |
|---|-------------------|-------------------|
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 287               | 287               |
| Indretning af lejede lokaler            | <u>180</u>        | <u>167</u>        |
|   | <b><u>467</u></b> | <b><u>454</u></b> |



## Noter til årsregnskabet

|  | 2016/17                                       | 2015/16                           |
|--|---|-----------------------------------|
|  | TDKK  | TDKK                              |
| <b>4 Finansielle indtægter</b>             |   |                                   |
| Renteindtægter tilknyttede virksomheder    | 35  | 30                                |
| Andre finansielle indtægter                | 0   | 1                                 |
|  | <u>35</u>                                     | <u>31</u>                         |
| <b>5 Finansielle omkostninger</b>          |   |                                   |
| Garantiomkostninger                        | 9.554   | 13.077                            |
| Bankgebyrer                                | 187   | 196                               |
| Andre renteudgifter                        | 3   | 2                                 |
|  | <u>9.744</u>                                  | <u>13.275</u>                     |
| <b>6 Skat af årets resultat</b>            |   |                                   |
| Årets aktuelle skat                        | 20.340  | 12.605                            |
| Årets udskudte skat                        | 9   | 111                               |
| Regulering af skat vedrørende tidligere år | 2.078   | 1.167                             |
|  | <u>22.427</u>                                 | <u>13.883</u>                     |
| <b>7 Materielle anlægsaktiver</b>          |   |                                   |
|  | Andre anlæg,<br>driftsmateriel og<br>inventar | Indretning af le-<br>jede lokaler |
|  | TDKK  | TDKK                              |
| Kostpris 1. oktober                        | 3.584   | 1.175                             |
| Tilgang i årets løb                        | 0   | 75                                |
| Kostpris 30. september                     | <u>3.584</u>                                  | <u>1.250</u>                      |
| Ned- og afskrivninger 1. oktober           | 2.978   | 814                               |
| Årets afskrivninger                        | 287   | 180                               |
| Ned- og afskrivninger 30. september        | <u>3.265</u>                                  | <u>994</u>                        |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 30. september</b> | <u>319</u>                                    | <u>256</u>                        |

# Noter til årsregnskabet

## 8 Finansielle anlægsaktiver

|  | Deposita<br>TDKK |
|--|------------------|
| Kostpris 1. oktober                        | 848              |
| Tilgang i årets løb                        | 25               |
| Kostpris 30. september                     | 873              |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 30. september</b> | <b>873</b>       |

|   | 2016/17<br>TDKK | 2015/16<br>TDKK |
|---|-----------------|-----------------|
| <b>9 Tilgodehavender fra tilknyttede virksomheder</b> |                 |                 |
| Tilgodehavender fra tilknyttede virksomheder          | 436.018         | 345.946         |
| Koncernintern cash pool ordning                       | 53.834          | 51.601          |
|   | <b>489.852</b>  | <b>397.547</b>  |

Selskabets ordinære driftslikviditet indgår 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) med Thomas Cook Northern Europe AB. Selskabets indestående på den koncerninterne cash pool ordning indgår som sikkerhed overfor topkontohaveren Thomas Cook Northern Europe AB og koncernens hovedbanker i Danmark og Sverige.

## 10 Udskudt skatteaktiv

|   |            |            |
|---|------------|------------|
| Udskudt skatteaktiv 1. oktober              | 255        | 366        |
| Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen | -9         | -111       |
| <b>Udskudt skatteaktiv 30. september</b>    | <b>246</b> | <b>255</b> |

Det indregnede skatteaktiv består af forskellen mellem regnskabsmæssig og skattemæssig afskrivning af anlægsaktiver. Skatteaktivet forventes udnyttet indenfor de kommende 3-4 år ved almindelig afskrivning på aktiverne.

# Noter til årsregnskabet

## 11 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.

## 12 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:

|                                     | <u>2016/17</u><br>TDKK | <u>2015/16</u><br>TDKK |
|-------------------------------------|------------------------|------------------------|
| <b>Skyldig sambeskatningsbidrag</b> |                        |                        |
| Mellem 1 og 5 år                    | 20.340                 | 12.605                 |
| Langfristet del                     | 20.340                 | 12.605                 |
| Inden for 1 år                      | 14.683                 | 9.159                  |
|                                     | <b><u>35.023</u></b>   | <b><u>21.764</u></b>   |

## 13 Resultatdisponering

|                                     |                      |                      |
|-------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Foreslået udbytte for regnskabsåret | 70.000               | 34.000               |
| Overført resultat                   | <u>-3.850</u>        | <u>14.927</u>        |
|                                     | <b><u>66.150</u></b> | <b><u>48.927</u></b> |

## Noter til årsregnskabet

|  | <u>2016/17</u> | <u>2015/16</u> |
|--|----------------|----------------|
|  | TDKK           | TDKK           |
| <b>14 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser</b>  |                |                |
| <b>Pant og sikkerhedsstillelse</b>   |                |                |
| Garantier til Rejsegarantifonden til dækning af evt. krav, som Rejsegarantifonden måtte få mod selskabet | <u>462.000</u> | <u>354.000</u> |
| Øvrige garantier:<br>Der er overfor tredjemand stillet garanti på  | <u>6.060</u>   | <u>6.060</u>   |
| <b>Leje- og leasingforpligtelser</b>   |                |                |
| Huslejeforpligtelser i uopsigelsesperioden udgør   | <u>24.084</u>  | <u>27.380</u>  |
| Operationelle leasingforpligtelser i uopsigelsesperioden udgør   | <u>24</u>      | <u>375</u>     |

### Andre eventualforpligtelser

Selskabet er momsmæssigt fællesregistreret med andre selskaber i koncernen. Som følge heraf hæfter selskabet solidarisk for den samlede betaling af moms sammen med de øvrige selskaber under fællesregistreringen.

Selskabet har modtaget en garanti fra Thomas Cook Nordic Holdings AB, som sikkerhed for indeståender i cash pools samt interne deposits med Thomas Cook Northern Europe AB som modpart.

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst m.v. Det samlede beløb fremgår af årsrapporten for Parkway Northern Europe Holding A/S, der er administrationselskab i forhold til sambeskatningen.

### 15 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

Med henvisning til årsregnskabslovens §96, stk. 3 er oplysninger om honorar til generalforsamlingsvalgt revisor udeladt. Der henvises til koncernregnskabet for Thomas Cook Group Plc.

# Noter til årsregnskabet

## 16 Nærtstående parter og koncernforhold

### Grundlag

---

#### Bestemmende indflydelse

|  |               |
|--|---------------|
| Thomas Cook Group Plc., England              | Hovedaktionær |
| Parkway Northern Europe Holding A/S, Danmark | Hovedaktionær |
| Thomas Cook Northern Europe AB, Sverige      | Hovedaktionær |
| Thomas Cook Northern Europe A/S, Danmark     | Hovedaktionær |

#### 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. Alle transaktioner med nærtstående partner er gennemført på markedsmæssige vilkår.

#### Koncernregnskab

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

| Navn                            | Hjemsted |
|---------------------------------|----------|
| Thomas Cook Group Plc., UK      | England  |
| Thomas Cook Northern Europe A/S | Danmark  |

Koncernrapporten for Thomas Cook Group Plc., UK kan rekvireres på følgende adresse:

Thomas Cook Group Plc.  
3rd Floor, South Building  
200 Aldersgate  
EC1A 4HD London  
England

eller på koncernens hjemmeside

[www.thomascookgroup.com](http://www.thomascookgroup.com)

# Noter til årsregnskabet

## 17 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Spies A/S for 2016/17 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Selskabet har med virkning fra 1. oktober 2016 implementeret lov nr. 738 af 1. juni 2015 med ændringer til årsregnskabsloven. Implementeringen af ændringsloven har ingen beløbsmæssig effekt for resultatopgørelsen eller balancen i regnskabsåret eller for sammenligningstallene. Årsregnskabet er derfor aflagt efter samme regnskabspraksis for indregning og måling som sidste år.

Ændringsloven har alene medført nye eller ændrede præsentations- og oplysningskrav, som er indarbejdet i årsregnskabet.

Årsregnskab for 2016/17 er aflagt i TDKK.

### **Pengestrømsopgørelse**

Med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4 og til pengestrømsopgørelsen i koncernregnskabet for Thomas Cook Group Plc., 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.

### **Leasing**

Selskabets leasingkontrakter betragtes alle som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

# Noter til årsregnskabet

## 17 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.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

### Segmentoplysning om nettoomsætning

Oplysninger om forretningsområder er baseret på selskabets afkast og risici samt ud fra den interne økonomistyring. Virksomhedens aktiviteter anses som det primære segmentområde.

## Resultatopgørelsen

### Nettoomsætning

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

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 direkte og indirekte omkostninger, der afholdes for at opnå nettoomsætningen, herunder 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 til selskabets personale.

# Noter til årsregnskabet

## 17 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Af- og nedskrivninger

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

### Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

### Finansielle poster

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

### 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 Parkway Northern Europe Holding A/S samt andre danske selskaber i koncernen. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

## Balancen

### Materielle anlægsaktiver

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

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

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

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

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.



# Noter til årsregnskabet

## 17 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### **Nedskrivning af anlægsaktiver**

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

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

### **Finansielle anlægsaktiver**

Finansielle anlægsaktiver omfatter deposita.

### **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.

### **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 gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver 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.

# Noter til årsregnskabet

## 17 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### 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.

### 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.

### Gældsforpligtelser

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

## Hoved- og nøgletal

### Forklaring af nøgletal

|                            |   |
|----------------------------|---|
| Bruttomargin               | $\frac{\text{Bruttofortjeneste} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$                       |
| Overskudsgrad              | $\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$         |
| Afkastningsgrad            | $\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$        |
| Soliditetsgrad             | $\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$              |
| Forrentning af egenkapital | $\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$ |