
Spies A/S

Kay Fiskers Plads 9, 5., 2300 København S

Årsrapport for 2017/18

(regnskabsår 1/10 - 30/9)

CVR-nr. 24 13 74 14

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 24/1 2019

Regina Sippel
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hoved- og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7
Årsregnskab	
Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september	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 2017 - 30. september 2018 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 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2017/18.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 24. januar 2019

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 2017 – 30. september 2018, 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 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2017 – 30. september 2018 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.

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 24. januar 2019

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>2017/18</u>	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>	<u>2013/14</u>
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Nettoomsætning	1.790.215	1.639.557	1.593.884	1.589.096	1.519.216
Resultat af ordinær primær drift	84.499	98.286	75.645	46.928	28.026
Resultat før finansielle poster	84.499	98.286	76.054	46.936	28.031
Resultat af finansielle poster	-5.730	-9.709	-13.244	-12.810	-12.825
Årets resultat	60.538	66.150	48.927	26.107	11.498
Balance					
Balancesum	472.207	525.691	431.174	389.794	365.431
Egenkapital	107.624	117.086	84.936	70.009	53.902
Investering i materielle anlægsaktiver	0	75	0	681	2.267
Antal medarbejdere	88	88	88	90	98
Nøgletal i %					
Bruttomargin	6,8%	8,5%	7,5%	5,9%	5,3%
Overskudsgrad	4,7%	6,0%	4,8%	3,0%	1,8%
Afkastningsgrad	17,9%	18,7%	17,6%	12,0%	7,7%
Soliditetsgrad	22,8%	22,3%	19,7%	18,0%	14,8%
Forrentning af egenkapital	53,9%	65,5%	63,2%	42,1%	17,5%

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

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

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 78.773 mod TDKK 88.577 sidste år, mens resultat efter skat udgør et overskud på TDKK 60.542 mod TDKK 66.150 sidste år. Resultatet anses for værende tilfredsstillende.

Resultatet er på niveau med forventningerne ved aflæggelsen af årsrapporten for 2016/17. Vinteren blev positivt påvirket af det dårlige sommervejr sidste år med heraf følgende høj efterspørgsel, tidlig salg samt gode priser. Sommeren blev derimod værre end sidste år, primært grundet det utrolig gode sommervejr som har haft en negativ indvirkning på rejselysten.

Selskabet har oplevet en stigning i omsætningen på 9,2 %, hvilket er resultatet af en stigning i antal passagerer på 4,4 % og en stigning i den gennemsnitlige salgspris på 4,8 %, Selskabets bruttoavance procent er faldet fra 8,5 % til 6,8 % som bl.a. kan forklares med stigende brændstofpriser samt stigende hotelpriser, særligt Spanien, hvilket kun delvist har kunnet kompenseres via højere salgspriser.

Selskabets overskudsgrad er som følge af ovenstående faldet fra 6,0 % til 4,7 % 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. 44 % 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, i tillæg til en ny aftale med Expedia, 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 17,9 % mod 18,7 % for 2016/17, mens egenkapitalforrentningen er faldet fra 65,5% i 2016/17 til 53,9 % 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 markedsfølsomme tiltag til forbedring af sin markedsposition og flere nye koncepthoteller forventes introduceret i løbet af 2018/19. Derudover forventes "Dynamic Packaging" rejser at fortsætte den positive vækst og udvikling de kommende år. Selskabet forventer, i forlængelse af det gode sommervejr i 2018 og den negative påvirkning dette har for vinteren 2018/19, et noget lavere resultat end for 2017/18.

Samfundsansvar

Spies A/S har ingen formelle selvstændige politikker for samfundsansvar, herunder menneskerettigheder, klima og miljø. For supplerende information om Thomas Cook Nordic Holdings arbejde med samfundsansvar henvises til Thomas Cook Nordic Holdings AB's rapportering.

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 2016/17 50/50. Denne fordeling er stort set uændret for regnskabsåret 2017/18, 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 2018 samt resultatet af selskabets aktiviteter for 2017/18 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	2017/18 TDKK	2016/17 TDKK
Nettoomsætning	1	1.790.215	1.639.557
Andre eksterne omkostninger		<u>-1.669.300</u>	<u>-1.500.344</u>
Bruttoresultat		120.915	139.213
Personaleomkostninger	2	-35.948	-40.460
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	3	<u>-468</u>	<u>-467</u>
Resultat før finansielle poster		84.499	98.286
Finansielle indtægter	4	40	35
Finansielle omkostninger	5	<u>-5.770</u>	<u>-9.744</u>
Resultat før skat		78.769	88.577
Skat af årets resultat	6	<u>-18.231</u>	<u>-22.427</u>
Årets resultat		60.538	66.150

Balance 30. september

Aktiver

	Note	2017/18 TDKK	2016/17 TDKK
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		33	319
Indretning af lejede lokaler		74	256
Materielle anlægsaktiver	7	107	575
Deposita		915	873
Finansielle anlægsaktiver	8	915	873
Anlægsaktiver		1.022	1.448
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		17.384	18.638
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	9	443.291	489.852
Andre tilgodehavender		8.664	14.187
Udskudt skatteaktiv	10	326	246
Periodeafgrænsningsposter		1.192	954
Tilgodehavender		470.857	523.877
Likvide beholdninger		328	366
Omsætningsaktiver		471.185	524.243
Aktiver		472.207	525.691

Balance 30. september

Passiver

	Note	2017/18 TDKK	2016/17 TDKK
Selskabskapital		36.000	36.000
Overført resultat		61.624	11.086
Foreslået udbytte for regnskabsåret		10.000	70.000
Egenkapital		107.624	117.086
Skyldig sambeskatningsbidrag		17.464	20.340
Langfristede gældsforpligtelser	11	17.464	20.340
Modtagne forudbetalinger fra kunder	12	297.767	323.348
Leverandører af varer og tjenesteydelser		8.782	10.333
Gæld til tilknyttede virksomheder		7.864	25.778
Skyldig sambeskatningsbidrag	11	21.187	14.683
Anden gæld		11.519	14.123
Kortfristede gældsforpligtelser		347.119	388.265
Gældsforpligtelser		364.583	408.605
Passiver		472.207	525.691
Resultatdisponering	13		
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor	14		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	15		
Nærtstående parter	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	11.086	70.000	117.086
Betalt ordinært udbytte	0	0	-70.000	-70.000
Årets resultat	0	50.538	10.000	60.538
Egenkapital 30. september	36.000	61.624	10.000	107.624

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

Noter til årsregnskabet

	2017/18	2016/17
	TDKK	TDKK
1 Nettoomsætning		
Geografisk aktivitet		
Salg med afrejse fra danske lufthavne	1.790.215	1.639.557
	1.790.215	1.639.557
Forretningsområde		
Pakkerejser	1.696.886	1.555.565
Flight only	47.225	47.288
Øvrig omsætning	46.104	36.704
	1.790.215	1.639.557
2 Personaleomkostninger		
Lønninger	40.168	42.041
Pensioner	3.588	3.123
Andre omkostninger til social sikring	713	900
Andre personaleomkostninger	1.802	1.941
	46.271	48.005
Heraf viderefaktureret	-10.323	-7.545
	35.948	40.460
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	88	88
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	468	467
	468	467
Der specificeres således:		
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	286	287
Indretning af lejede lokaler	182	180
	468	467

Noter til årsregnskabet

	2017/18 TDKK	2016/17 TDKK
4 Finansielle indtægter		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	40	35
	40	35
5 Finansielle omkostninger		
Garantiomkostninger	5.307	9.554
Andre finansielle omkostninger	463	190
	5.770	9.744
6 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	17.464	20.340
Årets udskudte skat	-80	9
Regulering af skat vedrørende tidligere år	847	2.078
	18.231	22.427
7 Materielle anlægsaktiver		
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar TDKK	Indretning af le- jede lokaler TDKK
Kostpris 1. oktober	3.584	1.250
Kostpris 30. september	3.584	1.250
Ned- og afskrivninger 1. oktober	3.265	994
Årets afskrivninger	286	182
Ned- og afskrivninger 30. september	3.551	1.176
Regnskabsmæssig værdi 30. september	33	74

Noter til årsregnskabet

8 Finansielle anlægsaktiver

	Deposita TDKK
Kostpris 1. oktober	873
Tilgang i årets løb	42
Kostpris 30. september	915
Regnskabsmæssig værdi 30. september	915

	2017/18 TDKK	2016/17 TDKK
9 Tilgodehavender fra tilknyttede virksomheder		
Tilgodehavender fra tilknyttede virksomheder	374.322	436.018
Koncernintern cash pool ordning	68.969	53.834
	443.291	489.852

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	246	255
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	80	-9
Udskudt skatteaktiv 30. september	326	246

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 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:

	2017/18 TDKK	2016/17 TDKK
Skyldig sambeskatningsbidrag		
Mellem 1 og 5 år	17.464	20.340
Langfristet del	17.464	20.340
Inden for 1 år	21.187	14.683
	38.651	35.023

12 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.

13 Resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret	10.000	70.000
Overført resultat	50.538	-3.850
	60.538	66.150

14 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

	<u>2017/18</u>	<u>2016/17</u>
	TDKK	TDKK
15 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser		
Pant og sikkerhedsstillelse		
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:		
Garantier til Rejsegarantifonden til dækning af evt. krav, som Rejsegarantifonden måtte få mod selskabet	<u>228.000</u>	<u>462.000</u>
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for Øvrige garantier:		
Der er overfor tredjemand stillet garanti på	<u>6.060</u>	<u>6.060</u>
Leje- og leasingforpligtelser		
Huslejeforpligtelser i uopsigelighedsperioden udgør	20.399	24.084
Operationelle leasingforpligtelser i uopsigelighedsperioden udgør	<u>4</u>	<u>24</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.

Noter til årsregnskabet

16 Nærtstående parter

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

Selskabets umiddelbare moderselskab er Thomas Cook Northern Europe A/S som ikke udarbejder koncernregnskab. Selskabets ultimative modervirksomhed, der udarbejder koncernregnskab, hvori selskabet 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

Noter til årsregnskabet

17 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Spies A/S for 2017/18 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2017/18 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.

Øvrig omsætning består primært af kommissionsindtægter

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.

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.

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.

Noter til årsregnskabet

17 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

Udskudte skatteaktiver måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatte. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Gældsforpligtelser

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

Noter til årsregnskabet

17 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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