
Spies A/S

Kay Fiskers Plads 9, 5., 2300 København S

Årsrapport for 2015/16

(regnskabsår 1/10 - 30/9)

CVR-nr. 24 13 74 14

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 30/11 2016

Regina Sippel
Dirigent

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 4

Hoved- og nøgletal 5

Ledelsesberetning 6

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september 9

Balance 30. september 10

Egenkapitalopgørelse 12

Noter til årsregnskabet 13

Regnskabspraksis 18

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016 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 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2015/16.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 30. november 2016

Direktion

Jan Vendelbo

Bestyrelse

Magnus Lars Wikner
formand

Jan Vendelbo

Regina Sippel

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Spies A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Spies A/S for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Revisors ansvar

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

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

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæringer

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

Hellerup, den 30. november 2016

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Bo Schou-Jacobsen
statsautoriseret revisor

Simon Høgenhav
statsautoriseret revisor

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

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
2900 Hellerup

Hoved- og nøgletal

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

	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13	2011/12
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Nettoomsætning	1.593.884	1.589.096	1.519.216	1.563.506	1.508.906
Resultat af ordinær primær drift	75.645	46.928	28.026	57.575	71.867
Resultat før finansielle poster	76.054	46.936	28.031	45.768	65.905
Resultat af finansielle poster	-13.244	-12.810	-12.825	-11.811	-4.647
Årets resultat	48.927	26.107	11.498	32.686	50.413
Balance					
Balancesum	431.174	389.794	365.431	398.125	397.275
Egenkapital	84.936	70.009	53.902	77.402	94.716
Investering i materielle anlægsaktiver	0	681	2.267	-852	0
Antal medarbejdere	91	90	98	103	107
Nøgletal i %					
Bruttomargin	7,5%	5,9%	5,3%	6,4%	8,0%
Overskudsgrad	4,8%	3,0%	1,8%	2,9%	4,4%
Afkastningsgrad	17,6%	12,0%	7,7%	11,5%	16,6%
Soliditetsgrad	19,7%	18,0%	14,8%	19,4%	23,8%
Forrentning af egenkapital	63,2%	42,1%	17,5%	38,0%	63,4%

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 udbud og 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 62.810 mod TDKK 34.126 sidste år, mens resultat efter skat udgør et overskud på TDKK 48.927 mod TDKK 26.107 sidste år. Resultatet anses for værende meget tilfredsstillende, især taget i betragtning af de vanskelige markedsvilkår med bl.a. politisk uro i Tyrkiet og en generel overkapacitet på det danske chartermarked.

Resultatet er bedre end forventet ved aflæggelsen af årsrapporten for 2014/15. Vinteren har været positivt påvirket af det ustabile vejr i sommeren og efteråret 2015 hvorimod den negative påvirkning af Tyrkiet, som i særlig grad har ramt sommeren 2016, i nogen grad blevet opvejet af et øget salg og indtjening til andre destinationer.

Selskabet har oplevet en mindre stigning i omsætningen på 0,3 %, hvilket er resultatet af et fald i antal passagerer på 4,8 % og en stigning i den gennemsnitlige salgspris på 5,1 %. Selskabets bruttoavanceprocent er steget fra 5,9 % til 7,8 % på grund af et ændret produktmix, højere salgspriser samt en effektiv fokus på 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 3,0% til 4,8 % 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 selskabets egne concepthoteller 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 17,6 % mod 12,0 % for 2014/15, mens egenkapitalforrentningen er steget fra 42,1% i 2014/15 til 63,1 % for regnskabsåret.

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 i begrænset omfang. Selskabet har placeret overskydende likviditet hos Thomas Cook Northern Europe AB, Sverige, som er koncernens interne bank.

Andel af det underrepræsenterede køn

Spies A/S har sat som mål for andel af det underrepræsenterede køn i Spies A/S øverste ledelsesorgan - bestyrelsen, at det underrepræsenterede køn med udgangen af 2017 skal øges med 1. Antallet af generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer udgør i dag 3. Dette mål er indfriet for indeværende regnskabsår.

Med henblik på at øge andelen af det underrepræsenterede køn i selskabets øvrige ledelse er følgende fastlagt:

- Øget systematik for arbejdet med identificering af talenter og karriereudvikling via et ny-etableret HR system.
- Løbende evaluering af vore rekrutteringsprocesser med henblik på at vurdere om de i tilstrækkelig grad tilgodeser ønsket om at kunne tiltrække og fastholde det underrepræsenterede køn blandt medarbejdere og ledere.
- Høj fokus på succession planlægning, der skal sikre, at det underrepræsenterede køn med ledertalent bliver synligt som efterfølgere for andre ledere.
- I året 2015/16 var fordelingen mellem kønnene i den øvrige ledelse 50/50.

Samfundsansvar

Selskabet samarbejder med søsterselskaber indenfor Thomas Cook Northern Europe om et miljøprogram, der i sin væsentlighed går ud på udvikling af holdbar turisme på alle koncernens rejsemål samt reduktion af miljøpåvirkningen i de flyselskaber, selskabet anvender. Dette mangeårige program indeholder for eksempel miljømærkning af hoteller, affaldssortering og reduktion af brændstofforbrug pr. passagerkilometer. Eksempelvis er søsterselskabet, Thomas Cook Airlines Scandinavia A/S, som er selskabets foretrukne flyselskab, ISO 14001 godkendt og certificeret, hvilket understreger koncernens miljømæssige profil. Status på selskabets samlede Sociale Ansvar (CSR) afrapporteres sammen med koncernens ultimative moderselskab, Thomas Cook Group Plc og kan læses på selskabets hjemmeside, <https://www.thomascookgroup.com/sustainability-reports-2/sustainability-report-2015/>.

Ledelsesberetning

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 2016/17. Derudover forventes "Dynamic Packaging" rejser at fortsætte den positive vækst og udvikling de kommende år. Selskabet forventer på baggrund af dette et driftsresultat på niveau med 2015/16.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september

	Note	2015/16 TDKK	2014/15 TDKK
Nettoomsætning	1	1.593.884	1.589.096
Andre driftsindtægter		409	8
Andre eksterne omkostninger		<u>-1.474.548</u>	<u>-1.494.801</u>
Bruttoresultat		119.745	94.303
Personaleomkostninger	2	-43.237	-46.867
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	3	<u>-454</u>	<u>-500</u>
Resultat før finansielle poster		76.054	46.936
Finansielle indtægter	4	31	15
Finansielle omkostninger		<u>-13.275</u>	<u>-12.825</u>
Resultat før skat		62.810	34.126
Skat af årets resultat	5	<u>-13.883</u>	<u>-8.019</u>
Årets resultat		<u>48.927</u>	<u>26.107</u>

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret	34.000	34.000
Overført resultat	<u>14.927</u>	<u>-7.893</u>
	<u>48.927</u>	<u>26.107</u>

Balance 30. september

Aktiver

	Note	2015/16 TDKK	2014/15 TDKK
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		606	893
Indretning af lejede lokaler		361	528
Materielle anlægsaktiver	6	967	1.421
Deposita		848	823
Finansielle anlægsaktiver	7	848	823
Anlægsaktiver		1.815	2.244
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		15.649	15.772
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	8	397.547	363.732
Andre tilgodehavender		14.104	6.246
Udskudt skatteaktiv	9	255	366
Periodeafgrænsningsposter		1.372	1.361
Tilgodehavender		428.927	387.477
Likvide beholdninger		432	73
Omsætningsaktiver		429.359	387.550
Aktiver		431.174	389.794

Balance 30. september

Passiver

	Note	2015/16 TDKK	2014/15 TDKK
Selskabskapital		36.000	36.000
Overført resultat		14.936	9
Foreslået udbytte for regnskabsåret		34.000	34.000
Egenkapital		84.936	70.009
Selskabsskat		12.605	7.992
Langfristede gældsforpligtelser	10	12.605	7.992
Modtagne forudbetalinger fra kunder		271.791	269.356
Leverandører af varer og tjenesteydelser		10.012	8.158
Gæld til tilknyttede virksomheder		28.320	7.811
Selskabsskat		9.159	3.444
Anden gæld		14.351	23.024
Kortfristede gældsforpligtelser		333.633	311.793
Gældsforpligtelser		346.238	319.785
Passiver		431.174	389.794
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	11		
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor	12		
Nærtstående parter og ejerforhold	13		
Koncernforhold	14		

Egenkapitalopgørelse

	<u>Selskabskapital</u>	<u>Overført</u>	<u>Foreslået udbytte</u>	<u>I alt</u>
	<u>TDKK</u>	<u>TDKK</u>	<u>for regnskabs-</u>	<u>TDKK</u>
			<u>året</u>	
			<u>TDKK</u>	
Egenkapital 1. oktober	36.000	9	34.000	70.009
Betalt ordinært udbytte	0	0	-34.000	-34.000
Årets resultat	0	14.927	34.000	48.927
Egenkapital 30. september	36.000	14.936	34.000	84.936

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

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

Noter til årsregnskabet

	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
	TDKK	TDKK
1 Nettoomsætning		
Forretningsområder		
Pakkerejser	1.551.991	1.540.825
Flight only	<u>41.893</u>	<u>48.271</u>
	<u>1.593.884</u>	<u>1.589.096</u>
2 Personaleomkostninger		
Lønninger	37.313	40.545
Pensioner	3.085	3.060
Andre omkostninger til social sikring	760	830
Andre personaleomkostninger	<u>2.079</u>	<u>2.432</u>
	<u>43.237</u>	<u>46.867</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>91</u>	<u>90</u>
3 Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver		
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	454	468
Gevinst og tab ved afhændelse	<u>0</u>	<u>32</u>
	<u>454</u>	<u>500</u>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	287	287
Indretning af lejede lokaler	167	181
Tab/(gevinst) ved salg af materielle anlægsaktiver	<u>0</u>	<u>32</u>
	<u>454</u>	<u>500</u>
4 Finansielle indtægter		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	30	15
Andre finansielle indtægter	<u>1</u>	<u>0</u>
	<u>31</u>	<u>15</u>

Noter til årsregnskabet

	2015/16	2014/15
	TDKK	TDKK
5 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	12.605	7.992
Årets udskudte skat	111	27
Regulering af skat vedrørende tidligere år	1.167	0
	13.883	8.019
6 Materielle anlægsaktiver		
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af le- jede lokaler
	TDKK	TDKK
Kostpris 1. oktober	3.584	1.175
Kostpris 30. september	3.584	1.175
Ned- og afskrivninger 1. oktober	2.691	647
Årets afskrivninger	287	167
Ned- og afskrivninger 30. september	2.978	814
Regnskabsmæssig værdi 30. september	606	361
7 Finansielle anlægsaktiver		Deposita
		TDKK
Kostpris 1. oktober		823
Tilgang i årets løb		25
Kostpris 30. september		848
Regnskabsmæssig værdi 30. september		848

Noter til årsregnskabet

	2015/16	2014/15
	TDKK	TDKK
8 Tilgodehavender fra tilknyttede virksomheder		
Tilgodehavender fra tilknyttede virksomheder	345.946	319.572
Koncernintern cash pool ordning	51.601	44.160
	<u>397.547</u>	<u>363.732</u>

Selskabet indgår i cash pool aftale med øvrige nordiske koncernforbundne selskaber gennem koncernens hovedbanker i Danmark og Sverige. Indestående saldi i disse cash pool aftaler på TDKK 51.601 er reelt et koncerntilgodehavende med Thomas Cook Northern Europe AB, idet det bemærkes, at selskabet hæfter med dette indestående overfor topkontohaveren Thomas Cook Northern Europe AB.

9 Hensættelse til udskudt skat

Materielle anlægsaktiver	-156	-191
Regnskabsmæssige hensættelser	-117	-175
Skattemæssigt underskud til fremførsel	18	0
Overført til udskudt skatteaktiv	255	366
	<u>0</u>	<u>0</u>
Udskudt skatteaktiv		
Opgjort skatteaktiv	255	366
Regnskabsmæssig værdi	<u>255</u>	<u>366</u>

10 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:

Selskabsskat

Mellem 1 og 5 år	12.605	7.992
Langfristet del	12.605	7.992
Inden for 1 år	9.159	3.444
	<u>21.764</u>	<u>11.436</u>

Noter til årsregnskabet

	2015/16	2014/15
	TDKK	TDKK
11 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser		
Leje- og leasingkontrakter		
Huslejeoplygthelser i uopsigeliqhedsperioden udgør	27.380	31.484
Operationelle leasingoplygthelser i uopsigeliqhedsperioden udgør	375	1.050

Sikkerhedsstillelser

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:

Garantier til Rejsegarantifonden til dækning af evt. krav, som Rejsegarantifonden måtte få mod selskabet	354.000	354.000
Der er overfor tredjemand herudover stillet garanti på	6.060	10.029

Eventualforpligtelser

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

Selskabet har modtaget en garanti fra Thomas Cook Nordic Holdings AB, som sikkerhed for indestaender 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.

12 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

13 Nærtstående parter og ejerforhold

Grundlag

Bestemmende indflydelse

Thomas Cook Group Plc.	Hovedaktionær
Parkway Northern Europe Holding A/S	Hovedaktionær
Thomas Cook Northern Europe AB	Hovedaktionær
Thomas Cook Northern Europe A/S	Hovedaktionær

Transaktioner

Transaktioner med nærtstående parter er foretaget på markedsvilkår.

14 Koncernforhold

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.

Koncernregnskabet for den udenlandske modervirksomhed kan rekvireres på denne adresse:

Thomas Cook Group Plc.
6th Floor
South Building
200 Aldersgate
EC1A 4HD London
England

eller

www.thomascookgroup.com

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Spies A/S for 2015/16 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 2015/16 er aflagt i TDKK.

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.

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

Leasing

Leasingkontrakter, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiell leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelse, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rentefod eller en tilnærmet værdi heraf som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for selskabets øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Regnskabspraksis

Omregning af fremmed valuta

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

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

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.

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.

Finansielle poster

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

Regnskabspraksis

Skat af årets resultat

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

Selskabet er sambeskattet med det ultimative danske moderselskab Parkway Northern Europe Holding A/S samt andre danske selskaber i koncernen. Den danske selskabsskat 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.

Aktiver med en kostpris på under DKK 12.900 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

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.

Tilgodehavender

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

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Regnskabspraksis

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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

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

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende rejser med afrejse efter balancedagen.

Pengestrømsopgørelse

Med henvisning til årsregnskabslovens §86 har selskabet undladt at præsentere en pengestrømsopgørelse, da denne er indeholdt i pengestrømsopgørelsen for moderselskabet Thomas Cook Group Plc., 6th Floor South Building, 200 Aldersgate, EC1A 4HD London, England.

Regnskabspraksis

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