

---

# ***SPIES A/S***

Kay Fiskers Plads 9, 2300 København S

## **Årsrapport for 2020/21** (regnskabsår 1/10 - 30/9)

---

CVR-nr. 24 13 74 14

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling den  
4 /3 2022

Per Knudsen  
Dirigent



**pwc**

# 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 11

Balance 30. september 12

Egenkapitalopgørelse 14

Noter til årsregnskabet 15

# Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2020 - 30. september 2021 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 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2020/21.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 4. marts 2022

## Direktion

Jan Fallesen Vendelbo  
adm. direktør

## Bestyrelse

Lars Magnus Wikner

Lars Fredrik Danielsson

Jan Fallesen Vendelbo

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i SPIES A/S

## Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2020 - 30. september 2021 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for SPIES A/S for regnskabsåret 1. oktober 2020 - 30. september 2021, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

## Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af regnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorerets etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

## Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

## Ledelsens ansvar for regnskabet

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

Ved udarbejdelsen af regnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte drif-

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

ten; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

### Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

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

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlingerne 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 revisionshandlingerne, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Hellerup, den 4. marts 2022

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 33 77 12 31*

Bo Schou-Jacobsen

statsautoriseret revisor

mne28703

# Selskabsoplysninger

**Selskabet**

SPIES A/S  
Kay Fiskers Plads 9  
2300 København S

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

**Bestyrelse**

Lars Magnus Wikner  
Lars Fredrik Danielsson  
Jan Fallesen Vendelbo

**Direktion**

Jan Fallesen 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:

	2020/21	2019/20	2018/19	2017/18	2016/17
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>Hovedtal</b>					
<b>Resultat</b>					
Nettoomsætning	618.509	661.135	1.680.759	1.790.215	1.639.557
Resultat af ordinær primær drift	-76.541	-98.816	2.253	84.499	98.286
Resultat før finansielle poster	-47.715	-53.638	2.253	84.499	98.286
Resultat af finansielle poster	-10.268	-9.311	-177.359	-5.730	-9.709
Årets resultat	-46.223	-49.127	-175.097	60.538	66.150
Heraf udgør særlige poster	28.826	45.178	-175.877	0	0
Årets resultat ekskl. særlige poster (ekskl. eventuel skatteeffekt af særlige poster)	-84.819	-94.305	780	60.538	66.150
<b>Balance</b>					
Balancesum	435.322	62.017	220.276	472.207	525.691
Egenkapital	27.177	-126.600	-77.473	107.624	117.086
Investering i materielle anlægsaktiver	0	0	169	0	75
Antal medarbejdere	49	74	78	88	88
<b>Nøgletal i %</b>					
Bruttomargin	-4,4%	-3,1%	0,0%	0,0%	0,0%
Overskudsgrad	-7,7%	-8,1%	0,1%	4,7%	6,0%
Afkastningsgrad	-11,0%	-86,5%	1,0%	17,9%	18,7%
Soliditetsgrad	6,2%	-204,1%	-35,2%	22,8%	22,3%
Forrentning af egenkapital	93,0%	48,1%	-1.161,5%	53,9%	65,5%



# Ledelsesberetning

## Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktivitet består i salg af ferierejseprodukter i Danmark gennem Spies varemærket.

## Årets resultat og aktivitet

Regnskabsåret 2020/2021 har været et udfordrende år for Spies A/S grundet den fortsatte udbrud af Covid-19 i året.

Selskabet begyndte at sende gæster på ferie igen i sommeren 2020 men kort tid inde i regnskabsåret blev fornyede rejserestriktioner genindført, hvorfor al produktion af rejser for vinteren 2020/21 blev annulleret. I takt med udrulningen af Covid vacciner kom der i løbet af foråret 2021 en større optimisme omkring ophævelse af rejserestriktioner, hvorfor efterspørgslen efter ferierejser også var stigende. Dette kombineret med udsigten til implementering af EU's Corona pas for rejsende muliggjorde at selskabet medio maj 2021 igen kunne sende gæster på ferierejser i udlandet, i første omgang til Mallorca. Som forventet, så vi en ophobet rejselyst blandt gæsterne, hvorfor selskabet for sommeren 2021 kunne sende 89.000 gæster afsted på ferie. For sidste kvartal af regnskabsåret svarede dette til ca. 85% af historiske antal gæster for perioden. Dette skyldes ikke mindst det stærke ferierejsevaremærke Spies samt kontinuerligt fokus på kvalitet i produktet og "safe travel" konceptet, som er blevet introduceret under pandemien. Pakkerejsen har fået en ny renæssance og nye kundegrupper er kommet til, tiltrukket af de fordele, der er ved at rejse med en turoperatør. Dette anses for at være en stor konkurrencefordel for selskabet i fremtiden, idet selskabet også har taget markedsandele i regnskabsåret.

Spies A/S har i regnskabsåret som en del af den danske regerings Covid-19 støtteordning, kunne søge kompensation under ordningen for lønkompensation og kompensation af faste omkostninger, hvilket er modtaget i perioden.

I 2020/2021 blev der realiseret en omsætning på MDKK 619, svarende til et fald på 6%, efter omsætningen i det foregående regnskabs var faldet med 60% grundet Covid-19 pandemien. Selskabets bruttoavance er negativ for året, da selskabet trods støtteordninger har langt højere faste omkostninger end omsætning.

Resultatet før finansielle poster udgør TDKK -47.715 mod TDKK -53.638 året før.

Årets resultat før skat udgør et underskud på TDKK -57.983 mod et underskud på TDKK -62.949 sidste år. Af årets resultat før skat udgør TDKK 28.826 en indtægt af kompensation fra støtteordninger.

Årets resultat er ikke tilfredsstillende, men i overensstemmelse med forventningerne under de givne Covid-19 omstændigheder, hvor produktionen af ferierejser har været helt nedlukket i over halvdelen af regnskabsåret.

# Ledelsesberetning

## **Ejerforhold**

Spies A/S er ultimativt ejet af Nordic Leisure Travel Group (NLTG), hvori NLTG Holdco AB er det ultimative og konsoliderende moderskab indenfor koncernen (org.nr. 559222-2789). Dette selskab ejes af 3 hovedaktionærer bestående af Strawberry Equities AS, Altor Fund V AB og TDR Capital Nominees Ltd.

Nordic Leisure Travel Group Denmark A/S, CVR-nr. 18809036 er fortsat Spies A/S' direkte ejer.

## **Kapitalberedskabet**

Der henvises til omtalen i regnskabets note 1.

## **Drift**

Generelt er rejsebranchen kendetegnet ved følsomhed over for mulige eksterne begivenheder såsom kundernes rejsemønster som følge af krigs- og terrorhændelser, epidemier, naturkatastrofer og storme. Når det kommer til sikkerheden for vores gæster tages der ingen risici, vi følger altid Udenrigsministeriets rejsevejledninger. Takket være vores lange erfaring og fleksible organisation har vi evnen til at reagere hurtigt på eventuelle ændringer i driftsmiljøet.

Sygdomsudbrud og pandemi forårsaget af Covid-19 og dens påvirkning på rejsebranchen er et eksempel på en aktuel væsentlig risiko for selskabet. Forventningerne er, at fortsat udrulning af vaccination i Danmark og destinationslandene gennemføres samt mutation til mildere Covid varianter, som Omikron, vil samfundet vende tilbage til den situation og tilsvarende rejseadfærd, der eksisterede før Covid-19 pandemien. Det skal her bemærkes at over 90% af selskabets normale produktion er til lande indenfor EU.

## **Valutarisici**

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

## **Renterisici**

Renterisikoen på selskabets likvide beholdninger afdækkes ikke. Risikoen vurderes begrænset.

# Ledelsesberetning

## Forventninger for det kommende år

Selskabets kortsigtede udvikling påvirkes naturligvis af udviklingen i Covid-19 pandemien og de dermed forbundne eksterne faktorer. Vores markedsundersøgelser viser, at udlandsrejser har højeste prioritet i befolkning, når Covid igen er overstået, hvilket også udviklingen i sommeren 2020 har bevist. Selskabet forventer således, at der vil være en stor underliggende ophobet efterspørgsel efter rejser i fremtiden.

Den mere normaliserede efterspørgsel efter ferierejser, som er oplevet for sommeren 2021, er fortsat i starten af det nye regnskabsår. Nye mutationer af Covid virusset, som Omikron og implementering af nye Covid restriktioner i Danmark og hele EU, har betydet en reduceret efterspørgsel gennem december måned og i starten af det nye kalenderår. Dette betyder at vinteren 2021/22 er præget af lavere salg og afrejste gæster end for en normal vinterperiode. Med den positive udmelding fra sundhedsmyndighederne i januar måned om at pandemien nu nærmer sig sin afslutning, har efterspørgslen dog igen hurtigt taget fart, hvorfor selskabet forventer en næsten normaliseret produktion for sommeren 2022.

Med en ophobet efterspørgsel efter ferierejser og at selskabet har mere end 90% af sin produktion indenfor EU, er ledelsen optimistisk og sikker på at selskabet vil forbedre sit resultat markant i forhold til seneste regnskabsår. På denne baggrund forventes der igen et mindre positivt resultat før finansielle poster for regnskabsåret 2021/22.

## Redegørelse for samfundsansvar

Spies A/S indgår i moderselskabets koncernredegørelse for samfundsansvar. For Nordic Leisure Travel Groups arbejder med samfundsansvar henvises til NLTG Holdco AB's rapportering der offentliggøres jf. nedenstående link. Ydermere henvises der til hele selskabets bæredygtigheds strategi jf. nedenstående link:[www.spies.dk](http://www.spies.dk), [nltg\\_sustainability\\_report\\_2022\\_220110\\_low.pdf](http://nltg_sustainability_report_2022_220110_low.pdf) (spies.dk)

[Rejs med omtanke - vores strategi | Spies.](#)

## Redegørelse for kønsmæssig sammensætning

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, men med ændring i bestyrelsen pga. en fratrædelse, er målet omkring ligelig fordeling ikke opfyldt for regnskabsåret omfattet af denne årsrapport, hvor det øverste ledelsesorgan for nuværende består af 3 mænd. Det er selskabets mål igen at få en kvinde i bestyrelsen, senest inden udgangen af regnskabsåret 2022/2023.

Vedrørende repræsentation af det underrepræsenterede køn på øvrige ledelsesniveauer, så er fordelingen mellem kønnene i regnskabsåret 2020/2021, 69 kvinder/31 mænd. Der er derfor ikke redegjort yderligere herfor.

## Usikkerhed ved indregning og måling

Der henvises til omtalen i note 1 og 2.

# Ledelsesberetning

## Usædvanlige forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2021 samt resultatet af selskabets aktiviteter for 2020/2021 er påvirket af Covid-19 pandemien, med markant reduceret antal rejsende og dermed en lavere omsætning til følge samt modtagelse af delvis omkostningskompensation fra diverse støtteordninger.

## Begivenheder efter balancedagen

Der henvises til omtale i note 1.

## Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september

	Note	2020/21 TDKK	2019/20 TDKK
<b>Nettoomsætning</b>	3	<b>618.509</b>	<b>661.135</b>
Andre driftsindtægter	4	28.826	45.178
Andre eksterne omkostninger		-674.413	-727.035
<b>Bruttoresultat</b>		<b>-27.078</b>	<b>-20.722</b>
Personaleomkostninger	5	-20.603	-32.882
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	6	-34	-34
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>-47.715</b>	<b>-53.638</b>
Finansielle omkostninger	7	-10.268	-9.311
<b>Resultat før skat</b>		<b>-57.983</b>	<b>-62.949</b>
Skat af årets resultat	8	11.760	13.822
<b>Årets resultat</b>		<b>-46.223</b>	<b>-49.127</b>

## Balance 30. september

### Aktiver

	Note	2020/21 TDKK	2019/20 TDKK
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		0	0
Indretning af lejede lokaler		90	124
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	9	<b>90</b>	<b>124</b>
Deposita		807	803
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	10	<b>807</b>	<b>803</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>897</b>	<b>927</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	11	27.661	8.075
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	12	331.912	22.159
Andre tilgodehavender		226	15.204
Udskudt skatteaktiv	13	26.212	13.821
Periodeafgrænsningsposter	14	714	1.131
<b>Tilgodehavender</b>		<b>386.725</b>	<b>60.390</b>
<b>Likvide beholdninger</b>	15	<b>47.700</b>	<b>700</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>434.425</b>	<b>61.090</b>
<b>Aktiver</b>		<b>435.322</b>	<b>62.017</b>

# Balance 30. september

## Passiver

	Note	2020/21 TDKK	2019/20 TDKK
Selskabskapital		36.000	36.000
Overført resultat		-8.823	-162.600
<b>Egenkapital</b>		<b>27.177</b>	<b>-126.600</b>
Andre hensættelser	17	642	0
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>642</b>	<b>0</b>
Anden gæld		0	3.245
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	18	<b>0</b>	<b>3.245</b>
Modtagne forudbetalinger fra kunder	19	301.400	122.398
Leverandører af varer og tjenesteydelser		6.109	5.314
Gæld til tilknyttede virksomheder		73.597	33.612
Selskabsskat		17.464	17.464
Gæld til tilknyttede virksomheder vedr. selskabsskat		631	0
Anden gæld	18	8.302	6.584
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>407.503</b>	<b>185.372</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>407.503</b>	<b>188.617</b>
<b>Passiver</b>		<b>435.322</b>	<b>62.017</b>
Kapitalberedskab	1		
Usikkerhed ved indregning og måling	2		
Særlige poster	4		
Resultatdisponering	16		
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor	20		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	21		
Nærtstående parter	22		
Begivenheder efter balancedagen	23		
Anvendt regnskabspraksis	24		

## Egenkapitalopgørelse

	<u>Selskabskapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>I alt</u>
	<u>TDKK</u>	<u>TDKK</u>	<u>TDKK</u>
Egenkapital 1. oktober	36.000	-162.600	-126.600
Koncerntilskud	0	200.000	200.000
Årets resultat	0	-46.223	-46.223
<b>Egenkapital 30. september</b>	<b><u>36.000</u></b>	<b><u>-8.823</u></b>	<b><u>27.177</u></b>

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



# Noter til årsregnskabet

## 1 Kapitalberedskab

Selskabets kapital- og likviditetsforhold er fortsat afhængig af likviditetstilførsel fra koncernforbundne selskaber.

Spies A/S egenkapital pr. 30. september 2021 positiv med TDKK 27.177 efter, at selskabets egenkapital i februar 2021 blev retableret ved et skattefrit koncerntilskud på TDKK 200.000. Selskabet har modtaget tilsagn (støtteerklæring) om at understøtte driften gældende frem til 31. december 2022.

NLTG koncernens cashflow har udviklet sig positivt i det forgangne regnskabsår og således været væsentlig bedre end de opstillede "worst case" scenarier udarbejdet i sommeren 2020. Pr. 30. september 2021 havde NLTG koncernen således en "Net debt" på MSEK 1.469 modsvarende et likviditetsberedskab på over 1.350 MSEK.

I regnskabsåret 2020/21 har de ultimative kapitalejere kontant indskudt MSEK 433 i ny kapital i NLTG-koncernen. Efter regnskabsårets udløb har de ultimative kapitalejere tilført yderligere MSEK 394 via apportindskud af aktierne i NLTG HH Holdco AB, der ejer 2 koncepthoteller, som koncernen driver på Kanarieøerne. I tillæg hertil, har de ultimative kapitalejere udstedt en "capital commitment guarantee", der på bestemte referencedatoer garanterer, at koncernen opfylder visse covenants i relation til minimumsegenkapital, likviditet og EBITDA.

Koncernen oplever en positiv udvikling i fremtidige bookinger, særligt i Danmark hvor restriktionerne er ophævet. En tilsvarende udvikling forventes i Sverige og Norge, når restriktionerne lempes. På grund af Covid-19, forventer ledelsen alene et mindre positivt resultat for regnskabsåret 2021/22. For efterfølgende år forventes resultaterne at vende tilbage til pre-covid-19 niveauer.

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

## 2 Usikkerhed ved indregning og måling

Ved udarbejdelsen af et årsregnskab foretager ledelsen en række regnskabsmæssige valg, vurderinger og skøn, der danner grundlag for indregning og måling af selskabets aktiver og forpligtelser samt indtægter og omkostninger. De foretagne skøn er baseret på historiske erfaringer og andre faktorer, som ledelsen vurderer forsvarlige efter omstændighederne, men som i sagens natur er usikre eller uforudsigelige. Forudsætningerne kan være ufuldstændige eller unøjagtige, og uventede begivenheder eller omstændigheder kan opstå. Endvidere er virksomheden underlagt risici og usikkerheder, som kan føre til, at de faktiske udfald afviger fra disse skøn. Det betyder, at skøn kan være behæftet med betydelig usikkerhed.

Som følge af de usædvanlige markedsforhold inden for selskabets forretningsområder har ledelsen ved årets regnskabsaflæggelse foretaget væsentlige skøn ved værdiansættelsen af indregnede udskudte skatteaktiver på TDKK 26.212. Som anført i ledelsesberetningen forventes der et mindre positivt resultat i regnskabsåret 2021/2022, hvilket baserer sig på, at det igen bliver muligt at rejse, og at rejseefterspørgslen på længere sigt vil vende tilbage til det før Covid-19 kendte

## Noter til årsregnskabet

	2020/21	2019/20
	TDKK	TDKK
<b>3 Nettoomsætning</b>		
<b>Geografiske markeder</b>		
Salg med afrejse fra danske lufthavne	618.509	661.135
	<b>618.509</b>	<b>661.135</b>
<b>Aktiviteter</b>		
Pakkerejser	572.322	600.536
Flight only	18.061	28.915
Øvrig omsætning	28.126	31.684
	<b>618.509</b>	<b>661.135</b>
<b>4 Særlige poster</b>		
<p>Som omtalt i ledelsesberetningen er årets resultat før skat påvirket som følge af Covid-19 restriktioner. Via hjælpepakkerne til dansk erhvervsliv, har selskabet modtaget kompensationer i 2020/21 på i alt TDKK 28.826 og i 2019/20 på i alt TDKK 45.178, som er indregnet under "Andre driftsindtægter" i resultatopgørelsen.</p>		
Kompensation Rejsegarantifonden	0	10.985
Lønkomensation	736	3.546
Kompensation faste omkostninger	28.090	30.647
	<b>28.826</b>	<b>45.178</b>

## Noter til årsregnskabet

	2020/21	2019/20
	TDKK	TDKK
<b>5 Personaleomkostninger</b>		
Lønninger	23.670	32.790
Pensioner	1.966	2.753
Andre omkostninger til social sikring	496	701
Andre personaleomkostninger	771	1.079
	<b>26.903</b>	<b>37.323</b>
Heraf viderefaktureret	-6.300	-4.441
	<b>20.603</b>	<b>32.882</b>
<b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b>	<b>49</b>	<b>74</b>
Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst.		
Bestyrelsen modtager ikke særskilt vederlag.		
<b>6 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver</b>		
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	34	34
	<b>34</b>	<b>34</b>
<b>7 Finansielle omkostninger</b>		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	0	1
Garantiomkostninger	5.785	6.940
Andre finansielle omkostninger	4.483	2.370
	<b>10.268</b>	<b>9.311</b>
<b>8 Skat af årets resultat</b>		
Årets aktuelle skat	0	0
Årets udskudte skat	-12.391	-13.511
Regulering af skat vedrørende tidligere år	631	-311
	<b>-11.760</b>	<b>-13.822</b>

# Noter til årsregnskabet

## 9 Materielle anlægsaktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar TDKK	Indretning af le- jede lokaler TDKK
Kostpris 1. oktober	2.697	496
Kostpris 30. september	2.697	496
Ned- og afskrivninger 1. oktober	2.697	372
Årets afskrivninger	0	34
Ned- og afskrivninger 30. september	2.697	406
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september</b>	<b>0</b>	<b>90</b>
Afskrives over	5 år	5-10 år

## 10 Finansielle anlægsaktiver

	Deposita TDKK
Kostpris 1. oktober	803
Tilgang i årets løb	4
Kostpris 30. september	807
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september</b>	<b>807</b>

## 11 Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser

På balancedagen udgjorde tilgodehavende fra salg og tjenesteydelser i alt TDKK 27.661 (2020: TDKK 8.075). Stigningen på TDKK 19.586 skyldes, at der i slutningen af 2021 har været en væsentlig højere omsætning, som ikke er blevet afregnet til selskabet fra kortbetalingselskabet, sammenholdt med 2019/20.

## Noter til årsregnskabet

	<u>2020/21</u> TDKK	<u>2019/20</u> TDKK
<b>12 Tilgodehavender fra tilknyttede virksomheder</b>		
Tilgodehavender fra tilknyttede virksomheder	963	1.358
Koncernintern cash pool ordning	331.646	21.499
Hensat tab koncernintern cash pool og tilgodehavender	<u>-698</u>	<u>-698</u>
	<b><u>331.911</u></b>	<b><u>22.159</u></b>

### 13 Udskudt skatteaktiv

Udskudt skatteaktiv 1. oktober	13.821	224
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	<u>12.391</u>	<u>13.597</u>
<b>Udskudt skatteaktiv 30. september</b>	<b><u>26.212</u></b>	<b><u>13.821</u></b>

Det indregnede skatteaktiv består primært af fremførsel af skattemæssigt underskud. Det indregnede skatteaktiv forventes udnyttet indenfor de kommende 4-5 år.

### 14 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje og abonnementer mm.

### 15 Likvide beholdninger

Den likvide beholdning pr. 30. september 2021 på TDKK 47.700 udgør bankindestående på en spærret konto og er dermed bundne og ikke til fri disposition for selskabets likviditetsberedskab og -styring.

### 16 Resultatdisponering

Overført resultat	<u>-46.223</u>	<u>-49.127</u>
	<b><u>-46.223</u></b>	<b><u>-49.127</u></b>

## Noter til årsregnskabet

	<u>2020/21</u>	<u>2019/20</u>
	TDKK	TDKK
<b>17 Andre hensættelser</b>		
Virksomheden har indgået en lejekontakt, hvorfor der under andre hensatte forpligtelser er indregnet TDKK 642 til retablering af lejemålet ved fraflytning.		
Andre hensættelser	<u>642</u>	<u>0</u>
	<u><b>642</b></u>	<u><b>0</b></u>

### 18 Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

#### Anden gæld

Efter 5 år	<u>0</u>	<u>3.245</u>
Langfristet del	<u>0</u>	<u>3.245</u>
Øvrig kortfristet gæld	<u>8.302</u>	<u>6.584</u>
	<u><b>8.302</b></u>	<u><b>9.829</b></u>

# Noter til årsregnskabet

	<u>2020/21</u>	<u>2019/20</u>
	TDKK	TDKK
<b>19 Modtagne forudbetalinger fra kunder</b>		
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.		
På balancedagen udgjorde modtagne forudbetalinger fra kunder i alt TDKK 301.400 (2020: TDKK 122.398). Stigningen på TDKK 179.002 skyldes, at der i slutningen af regnskabsåret 2020/21 har været et væsentlig højere antal bestillinger af rejser, hvor rejseafgang ligger efter balancedagen, sammenholdt med regnskabsåret 2019/20. Dernæst er flere rejser med oprindelig rejseafgang i regnskabsåret 2020/21, blevet konverteret til gavekort, grundet rejserestriktioner i forbindelse med Covid-19.		
<b>20 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor</b>		
Med henvisning til årsregnskabsloven §96, stk. 3 er oplysningerne om honorar til generalforsamlingsvalgt revisor udeladt. Der henvises til koncernregnskabet for NLTG Holdco AB		
<b>21 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser</b>		
<b>Pant og sikkerhedsstillelse</b>		
Bankgarantier pr. 30. september til Rejsegarantifonden til dækning af evt. krav, som Rejsegarantifonden måtte få mod selskabet på i alt	228.000	228.000
<b>Leje- og leasingforpligtelser</b>		
Huslejeforpligtelser i uopsigelighedsperioden udgør	8.760	12.680
Øvrige leasingforpligtelser i uopsigelighedsperioden udgør	71	170

# Noter til årsregnskabet

## 21 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)

### Andre eventualforpligtelser

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for Nordic Leisure Travel Group Denmark A/S, der er administrationsselskab i forhold til sambeskatningen. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kilde-skatte i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatte og kilde-skatte kan medføre at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

## 22 Nærtstående parter

### Grundlag

---

#### Bestemmende indflydelse

Nordic Leisure Travel Group Denmark A/S, Danmark  
Kay Fiskers Plads 9, 5, 2300 København S

Hovedaktionær

NLTG Holdco AB, Box 16116  
SE-103 23 Stockholm  
Org.nr.: 559222-2789

Ultimativt moderselskab

#### Øvrige nærtstående parter

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

#### Transaktioner

Transaktioner med nærtstående partner er gennemført på markedsmæssige vilkår.

#### Koncernregnskab

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

Navn

---

NLTG Holdco AB

Hjemsted

---

Stockholm, Sverige



# Noter til årsregnskabet

## 22 Nærtstående parter (fortsat)

Nordic Leisure Travel Group Denmark A/S

Danmark, Kay Fiskers Plads 9, 5., 2300 København  
S

Koncernrapporten for NLTG Holdco AB kan rekvireres på følgende adresse:

NLTG Holdco AB  
Org.nr.: 559222-2789  
Rålambsvägen 17  
112 59 Stockholm  
Sverige

## 23 Begivenheder efter balancedagen

Efter balancedagen er spredningen af covid-19 fortsat, men da vaccinationsprogrammer nu er i gang, og restriktionerne ophæves i de nordiske lande og på vores destinationer, forventer vi, at forretningen vil vende tilbage til normale volumener i løbet af sommeren af 2022 og fortsætter med at vokse derfra.

Der henvises til note 1 om Kapitalberedskab.

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

# Noter til årsregnskabet

## 24 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for SPIES A/S for 2020/21 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 2020/21 er aflagt i TDKK.

### Pengestrømsopgørelse

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

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

### 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 finansiell post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

# Noter til årsregnskabet

## 24 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 aktiviteter og geografiske markeder 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 omkostninger til hotel, fly og andre driftsomkostninger, der omfatter omkostninger til husleje, telefon, småanskaffelser af edb-udstyr og inventar, revisionshonorar, advokatsalær, reklameomkostninger og salgskampagner mv.

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

### Af- og nedskrivninger

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

### Andre driftsindtægter/-omkostninger

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

Offentlige tilskud f.eks. hjælpepakker indregnes, når det er rimelig sikkert, at virksomheden overholder betingelserne for at modtage tilskuddet, og det er rimelig sikkert, at virksomheden vil modtage tilskuddet.

## Noter til årsregnskabet

### 24 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Tilskuddet indregnes systematisk i resultatopgørelsen over den periode, som det vedrører eller straks, hvis tilskuddet ikke er betinget af afholdelse af fremtidige omkostninger eller investeringer. Offentlige tilskud indregnes som andre driftsindtægter eller i balancen, såfremt tilskuddet er givet til investering i et aktiv.

### Finansielle poster

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

### 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 tilknyttede danske virksomheder. 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

## 24 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Finansielle anlægsaktiver

Finansielle anlægsaktiver omfatter deposita.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominal værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, abonnementer mm.

### Egenkapital

#### *Udbytte*

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

### Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en begivenhed indtruffet senest på balance-dagen har en retslig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen.

### 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

## 24 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.

### Finansielle gældsforpligtelser

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

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