
SPIES A/S

Kay Fiskers Plads 9, 2300 København S

Årsrapport for 2021/22 (regnskabsår 1/10 - 30/9)

CVR-nr. 24 13 74 14

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 16/3 2023

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 13

Balance 30. september 14

Egenkapitalopgørelse 16

Noter til årsregnskabet 17

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2021 - 30. september 2022 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 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2021/22.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 16. marts 2023

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 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2021 - 30. september 2022 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for SPIES A/S for regnskabsåret 1. oktober 2021 - 30. september 2022, 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 driften;

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 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 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 16. marts 2023

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Bo Schou-Jacobsen
statsautoriseret revisor
mne28703

Alexander Oliver Duschek
statsautoriseret revisor
mne47774

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:

| | 2021/22 | 2020/21 | 2019/20 | 2018/19 | 2017/18 |
|---|-----------|---------|----------|-----------|-----------|
| | TDKK | TDKK | TDKK | TDKK | TDKK |
| Hovedtal | | | | | |
| Resultat | | | | | |
| Nettoomsætning | 1.757.606 | 618.509 | 661.135 | 1.680.759 | 1.790.215 |
| Resultat af ordinær primær drift | 42.751 | -82.841 | -98.816 | 2.253 | 84.499 |
| Resultat før finansielle poster | 48.323 | -47.715 | -53.638 | 2.253 | 84.499 |
| Resultat af finansielle poster | -15.703 | -10.268 | -9.311 | -177.359 | -5.730 |
| Årets resultat | 42.186 | -46.223 | -49.127 | -175.097 | 60.538 |
| Heraf udgør særlige poster | 0 | 28.826 | 45.178 | (175.877) | 0 |
| Årets resultat ekskl. særlige poster (ekskl. eventuel skatteeffekt af særlige poster) | 42.186 | -84.819 | (94.305) | 780 | 60.538 |
| Balance | | | | | |
| Balancesum | 499.752 | 435.322 | 62.017 | 220.276 | 472.207 |
| Egenkapital | 69.363 | 27.177 | -126.600 | -77.473 | 107.624 |
| Investering i materielle anlægsaktiver | 0 | 0 | -158 | 169 | 0 |
| Antal medarbejdere | 61 | 49 | 74 | 78 | 88 |
| Nøgletal i % | | | | | |
| Bruttomargin | 4,6% | -3,4% | -3,1% | 0,0% | 0,0% |
| Overskudsgrad | 2,7% | -7,7% | -8,1% | 0,1% | 4,7% |
| Afkastningsgrad | 9,7% | -11,0% | -86,5% | 1,0% | 17,9% |
| Soliditetsgrad | 13,9% | 6,2% | -204,1% | -35,2% | 22,8% |
| Forrentning af egenkapital | 87,4% | 93,0% | 48,1% | -1.161,5% | 53,9% |

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

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

Årets resultat og aktivitet

COVID-19-pandemien har også påvirket regnskabsåret 2021/22, da krigen i Ukraine og Omikron-udbruddet i vinteren og foråret 2022 resulterede i lavere efterspørgsel efter udenlandske ferierejser i en kortere periode.

I løbet af sommeren 2022 har Spies dog oplevet stor efterspørgsel på ferierejser efter flere år med COVID-19-restriktioner. Koncernens flyselskab, Sunclass Airlines, og dets egen hoteldrift, Sunwing Family Resorts, Ocean Beach Club og Sunprime Hotels, har rapporteret om en normaliseret drift og kapacitet med en belægning på 97-98%, hvilket svarer til perioden før COVID-19. Det samme gør sig gældende for Spies, som i løbet af sommeren 2022 har mærket en enorm ophobet rejselyst blandt de danske forbrugere og dermed vendte tilbage til normalniveauet med 143.161 afrejsende gæster. Dette svarer til 94% af perioden før pandemien og er en stigning på 60% i forhold til det foregående regnskabsår.

Dette skyldes dels, at restriktionerne fra COVID-19-pandemien nu er overstået, men også vores stærke rejsebrand Spies, som har et kontinuerligt fokus på kvalitet i produktet, hvor f.eks. konceptet ”Safe Travel” blev indført under pandemien. Vi ser således, at flere og flere nu har opdaget de fordele, der følger med at rejse med en sikker pakkerejsearrangør som Spies, der også har styrket sin position på markedet det seneste år.

Omsætningen for 2021/22 udgjorde TDKK 1.757.606, svarende til en stigning på 184% i forhold til året før, som bekendt var hårdt ramt af pandemien.

Selskabets bruttoavance er positiv for året og udgør TDKK 81.643 mod TDKK -20.778 året før.

Resultatet før finansielle poster udgør TDKK 48.323 mod TDKK -47.715 året før.

Årets resultat før skat udgør en profit på TDKK 32.620 mod et underskud på TDKK -57.983 sidste år.

Af årets resultat før skat er TDKK -1.140 en regulering af indtægter fra kompensation fra støtteordninger, der blev optaget i det foregående regnskabsår. Reguleringen er omfattet af den afvigelsesanalyse, der foretages mellem det ønskede beløb og det faktiske udfald.

På trods af at produktionen af ferierejser også i 2021/22 var delvist påvirket af COVID-19, afslutter Spies regnskabsåret med et positivt årsresultat på TDKK 42.186, hvilket må anses for meget tilfredsstillende for året.

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 regnskabsnote 1.

Drift

Generelt er rejsebranchen kendetegnet ved følsomhed overfor mulige eksterne begivenheder såsom kundernes rejsemønstre som følge af krigs- og terrorhændelser, epidemier, naturkatastrofer og den økonomiske udvikling i kundernes privatøkonomi generelt.

Når det kommer til kundernes sikkerhed, tages der ingen risici, og Spies følger altid Udenrigsministeriets rejsevejledninger. Takket være vores lang 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 væsentlig risiko for selskabet. Forventningen er, at COVID-19 ikke vil have nogen væsentlig påvirkning på forretningen i det kommende regnskabsår. 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

Koncernens kortsigtede indtjeningsevne er naturligvis påvirket af kundernes efterspørgsel på ferierejser, som igen er påvirket af en række eksterne faktorer. Vi ser ikke, at udviklingen vil blive påvirket af pandemien i samme omfang som tidligere år, men stigende renter, høje energipriser og stigende inflation påvirker visse kundegrupperes privatøkonomi, hvilket kan påvirke efterspørgslen og skabe usikkerhed om indtjeningen i det kommende regnskabsår. Bookingsituationen for det kommende år har indtil videre fulgt historiske mønstre og er nogenlunde som forventet, dog med pressende marginer som følge af øgede direkte omkostninger i form af stigende hotelpriser og øgede omkostninger til flysæder pga. fortsat høje brændstofpriser og et svingende valutamarked. Disse faktorer vil således påvirke resultatet for det kommende år, og frem for alt vil vintersæsonen være udfordrende.

Vi har dog en forventning om, at den nuværende økonomiske krise vil aftage i løbet af 2023, hvorfor såvel koncernen som selskabet forventer fortsat økonomisk vækst, når vi har lagt COVID-19-pandemien bag os. Vi ser et fortsat stort akkumuleret behov for at rejse til udlandet efter pandemien, hvilket påvirker forretningen positivt, men udviklingen i den enkelte kundes privatøkonomi og inflationen skaber en vis usikkerhed frem mod sommeren 2023. Vi forventer dog, at selskabet fortsat vil kunne aflægge et væsentligt positivt driftsresultat for regnskabsåret 2022/23.

Dataetik

Hos Spies A/S har vi flere politikker på plads på koncernniveau om, hvordan vi skal håndtere kunder, samarbejdspartnere og medarbejderes data sikkert og i overensstemmelse med relevant regler og standarder for vores virksomhed. Vi har ikke en separat politik for dataetik, da vi mener, at vores andre politikker giver et klart overblik over vores virksomheds konstante stræben efter at sikre, at data indsamles, opbevares og bruges ansvarligt på tværs af organisationen.

Hos NLTG er risikostyring en tankegang med kontinuerlig risikobevindst årvågenhed. Enterprise Risk Management i NLTG er en struktureret, konsistent og kontinuerlig tilgang til styring af vores risikoeksponering og dækker alle typer risici på tværs af hele organisationen.

På grund af virksomhedens karakter håndterer organisationen mange forskellige typer data, herunder følsomme og fortrolige data. Med tilstedeværelsen af sådanne data er der risiko for et utilsigtet brud på private data. Dette er en risiko, der har høj bevidsthed og styres gennem et bestemt databeskyttelsesprogram hos NLTG. Databeskyttelsesprincipperne er implementeret i vores koncernkodeks' adfærd og gruppeinformationssikkerhedspolitik, som yderligere forklaret nedenfor. Der er en stærk prioritering af at udføre løbende uddannelse og bevidsthed om vores medarbejdere.

Vores Group Code of Conduct er vores vigtigste politikdokument, der fungerer som et paraplydokument for alle andre politikker og retningslinjer. Det gælder for alle medarbejdere og alle områder af virksomheden inden for NLTG. Politikken dækker et kortere overblik over en række emner, herunder vores forretningsværdier, adfærd inden for virksomheden, informationssikkerhed, databeskyttelse, risikostyring og whistleblowing.

Ledelsesberetning

Vores Group Information Security Policy er en overordnet hensigtserklæring, der dikterer, hvilken rolle informationssikkerhed spiller i organisationen. Politikken giver ledelsesretning og support til informationssikkerhed i overensstemmelse med forretningskrav og relevante love og forskrifter. For at afbøde sikkerhedsrisici anvendes en systematisk tilgang til at styre sikkerheden vedr. informationsaktiver såsom økonomiske oplysninger, kundeoplysninger, medarbejderoplysninger eller oplysninger betroet til os af eksterne parter.

Vores Group Acceptable Use Policy etablerer acceptabel brug af koncernens information og ITsystemer (herunder software, IT-udstyr og connectivity), der bl.a. beskriver: Håndtering af information (lagring, bearbejdning, deling af data) og tilsagn for medarbejdere om ikke at diskutere eller dele oplysninger vedrørende virksomheden med uautoriserede parter. Adgang til information og it-systemer skal gives i henhold til "need to know" og "least Privilege"-princippet.

Vores Group Data Protection Policy fastlægger, hvordan man administrerer personlige data på tværs af koncernen til at sikre opretholdelse af tillid hos kolleger og kunder samt sikre overholdelse af lovkrav herunder bl.a.:

- Databeskyttelsesprincipper: Lovlighed, retfærdighed, gennemsigtighed
- Formålsbegrænsning
- Dataminimering
- Nøjagtighed
- Retentionsprincipper
- Sikkerhed og fortrolighed
- Medarbejdere, der regelmæssigt deltager i bevidsthedstræning.

Redegørelse for samfundsansvar

Spies A/S indgår i moderselskabets koncernredegørelse for samfundsansvar. For Nordic Leisure Travel Groups arbejde med samfundsansvar henvises til NLTG Holdco AB's rapport, der er offentliggjort via nedenstående link. Der henvises også til hele selskabets bæredygtighedsstrategi i nedenstående link: https://img.ving.no/media/kccfkndn/nltg_sustainability_report_2022l.pdf
[Rejser med omtanke | Spies.](#)

Ledelsesberetning

Redegørelse for kønsmæssig sammensætning

Det er selskabets mål, at bestyrelsen sammensættes på en sådan måde, at den effektivt kan udføre opgaver relateret til strategiudvikling, ledelse og kontrol. Vi stræber efter at udvælge kandidater, hvis profiler og kompetencer er bedst egnede for selskabet under hensyntagen til selskabets aktiviteter, udvikling og udfordringer. Køn tages i betragtning ved indstilling af kandidater til bestyrelsen sammen med virksomhedens øvrige rekrutteringskriterier, herunder faglige kvalifikationer, brancheerfaring m.m.

Selskabet har sat et mål for kønsbalance i selskabets bestyrelse. Det tilstræbes, at det underrepræsenterede køn aldrig er lavere end 30 % af generalforsamlingens valgte medlemmer. Spies A/S følger også koncernens øvrige måltal og politikker for kønssammensætningen, som kan findes i koncernens bæredygtighedsrapport.

I øjeblikket er ingen af de valgte medlemmer kvinder, og dermed er målet endnu ikke nået. De seneste år har været stærkt påvirket af følgerne fra Thomas Cook-konkursen samt COVID-19 pandemien, hvor fokus har været rettet mod en markedsopretning og likviditet. Der har kun været få eller ingen ændringer i bestyrelsen i Spies A/S pga. af disse omstændigheder, men baseret på det aktuelle markedsopsving er det selskabets mål, at efterhånden som vi er vendt tilbage til en mere normaliseret forretning, skal vi være i stand til at realisere dette mål senest ved udgangen af regnskabsåret 2022/23.

Derudover har virksomheden en politik om at øge andelen af det underrepræsenterede køn blandt selskabets øvrige ledelsesniveauer. Vores plan er, at kønssammensætningen af selskabets øvrige ledere skal afspejle selskabets krav til kompetencer og kvalifikationer under hensyntagen til koncernens politikker. Ved udgangen af 2021/22 var kønssammensætningen af selskabets øvrige ledere 50 % mænd og 50 % kvinder, og dermed er målet nået.

For at facilitere og styre koncernens mangfoldighedsstrategi vil selskabet, udover hvad der er beskrevet i de generelle oplysninger i koncernens bæredygtighedsrapport for 2021/22, fokusere på følgende handlinger.

- Forbedre rekrutteringsprocesser ved at sikre høj kvalitet i jobannoncer, hvilket vil ske ved tæt involvering af HR ved fastlæggelse af jobbeskrivelser, nødvendige kompetencer og til at yde støtte under rekrutteringsprocessen.
- Øge fokus på inkluderende ledelse ved at implementere en ny model for NLTG's lederprogram, som specifikt giver træning i inkluderende ledelse
- Øge vores ledeses viden om uvildig rekruttering ved at tilføje træning inden for NLTG's lederprogram.
- Planlæg forud for kommende arvefølger i forhold til nøgleroller og personer. Dette vil finde sted i løbet af 2022/23.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der henvises til omtalen i note 1 og 2.

Ledelsesberetning

Begivenheder efter balancedagen

Der henvises til omtale i note 1.

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september

| | Note | 2021/22 TDKK | 2020/21 TDKK |
|---|------|----------------------|-----------------------|
| Nettoomsætning | 3 | 1.757.606 | 618.509 |
| Andre driftsindtægter | 4 | 5.572 | 35.126 |
| Andre eksterne omkostninger | | <u>-1.681.535</u> | <u>-674.413</u> |
| Bruttoresultat | | 81.643 | -20.778 |
| Personaleomkostninger | 5 | -33.286 | -26.903 |
| Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver | 6 | <u>-34</u> | <u>-34</u> |
| Resultat før finansielle poster | | 48.323 | -47.715 |
| Finansielle omkostninger | 7 | <u>-15.703</u> | <u>-10.268</u> |
| Resultat før skat | | 32.620 | -57.983 |
| Skat af årets resultat | 8 | <u>9.566</u> | <u>11.760</u> |
| Årets resultat | | <u>42.186</u> | <u>-46.223</u> |

Balance 30. september

Aktiver

| | Note | 2021/22 TDKK | 2020/21 TDKK |
|--|------|-----------------|-----------------|
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | | 0 | 0 |
| Indretning af lejede lokaler | | 56 | 90 |
| Materielle anlægsaktiver | 9 | 56 | 90 |
| Deposita | | 853 | 807 |
| Finansielle anlægsaktiver | 10 | 853 | 807 |
| Anlægsaktiver | | 909 | 897 |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | 11 | 22.436 | 27.661 |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | 12 | 310.627 | 331.912 |
| Andre tilgodehavender | | 4.991 | 226 |
| Udskudt skatteaktiv | 13 | 24.826 | 26.212 |
| Periodeafgrænsningsposter | 14 | 1.263 | 714 |
| Tilgodehavender | | 364.143 | 386.725 |
| Likvide beholdninger | 15 | 134.700 | 47.700 |
| Omsætningsaktiver | | 498.843 | 434.425 |
| Aktiver | | 499.752 | 435.322 |

Balance 30. september

Passiver

| | Note | 2021/22 TDKK | 2020/21 TDKK |
|--|------|-----------------|-----------------|
| Selskabskapital | | 36.000 | 36.000 |
| Overført resultat | | 3.363 | -8.823 |
| Foreslået udbytte for regnskabsåret | | 30.000 | 0 |
| Egenkapital | | 69.363 | 27.177 |
| Andre hensættelser | 17 | 642 | 642 |
| Hensatte forpligtelser | | 642 | 642 |
| Modtagne forudbetalinger fra kunder | 18 | 295.655 | 301.400 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | | 4.519 | 6.109 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder | | 115.346 | 73.597 |
| Selskabsskat | | 0 | 17.464 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder vedr. selskabsskat | | 7.160 | 631 |
| Anden gæld | | 7.067 | 8.302 |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | 429.747 | 407.503 |
| Gældsforpligtelser | | 429.747 | 407.503 |
| Passiver | | 499.752 | 435.322 |
| Kapitalberedskab | 1 | | |
| Usikkerhed ved indregning og måling | 2 | | |
| Særlige poster | 4 | | |
| Resultatdisponering | 16 | | |
| Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor | 19 | | |
| Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser | 20 | | |
| Nærtstående parter | 21 | | |
| Begivenheder efter balancedagen | 22 | | |
| Anvendt regnskabspraksis | 23 | | |

Egenkapitalopgørelse

| | Selskabskapital | Overført | Foreslået udbyt- | I alt |
|---------------------------------------|-----------------|--------------|-------------------|---------------|
| | TDKK | resultat | te for regnskabs- | TDKK |
| | | TDKK | året | |
| | | | TDKK | |
| Egenkapital 1. oktober 2021 | 36.000 | -8.823 | 0 | 27.177 |
| Årets resultat | 0 | 12.186 | 30.000 | 42.186 |
| Egenkapital 30. september 2022 | 36.000 | 3.363 | 30.000 | 69.363 |

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.

Selskabets egenkapital pr. 30. september 2022 udgør TDKK 69.363 efter et positivt resultat i regnskabsåret på TDKK 42.186.

Selskabet har modtaget tilsagn (støtteerklæring) fra NLTG Holdco AB om at understøtte driften gældende frem til 31. december 2023.

NLTG koncernens operative drift og cashflow har i takt med et mere normaliseret rejsemarked efter Covid-19 udviklet sig meget positivt i det forgangne regnskabsår. Pr. 30. september 2022 havde NLTG koncernen således en "Net debt" på MSEK 636 (2020/21: MSEK 1.469) modsvarende et likviditetsberedskab på over MSEK 2.401 (2020/21: MSEK 1.350).

I regnskabsåret 2021/22 har de ultimative kapitalejere re-etableret NLTG koncernens egenkapital, så denne opfylder de aftalte bankaftaler. Som allerede indkluderet i årsrapporten for 2020/21 blev der i januar 2022 gennemført en apportemission til det ultimative moderselskab med betaling i form af aktiverne i NLTG HH Holdco AB inklusive tilhørende nettoaktiver til en værdi af MSEK 394. Kapitalejerne har endvidere i 2021/22 styrket kapitalgrundlaget gennem konvertering af eksisterende aktionærlån for i alt MSEK 465.

I tillæg hertil har de ultimative kapitalejere udstedt flere "capital commitment guarantees", der på bestemte referencedatoer garanterer, at koncernen opfylder sine covenants i relation til en minimumsegenkapital og likviditetsberedskab. Koncernens ejere udviser således deres fortsatte tro og støtte til koncernens fremtidige drift.

Koncernens kortsigtede indtjeningsevne er naturligvis påvirket af kundernes efterspørgsel på ferierejser, som igen er påvirket af en række eksterne faktorer. Vi ser ikke, at udviklingen vil blive påvirket af pandemien i samme omfang som tidligere år, men stigende renter, høje energipriser og stigende inflation påvirker visse kundegrupperes privatøkonomi, hvilket kan påvirke efterspørgslen og skabe usikkerhed om indtjeningen i det kommende regnskabsår. Vi ser dog et fortsat akkumuleret behov for rejser til udlandet efter pandemien, hvilket påvirker den underliggende forretning positivt. Bookingsituationen for det kommende år har indtil videre fulgt historiske mønstre, og EBITDA udviklingen er lidt bedre end forventet. Vi forventer således, at koncernen for regnskabsåret 2022/23 vil kunne levere yderligere fremgang og realisere et væsentligt positivt driftsresultat, som forventes at blive noget højere end driftsresultatet for 2021/22.

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

Noter til årsregnskabet

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 regnskabsafslæggelse foretaget væsentlige skøn ved værdiansættelsen af indregnede udskudte skatteaktiver på TDKK 24.826 (26.212). Som anført i ledelsesberetningen forventes der et positivt resultat i regnskabsåret 2022/23.

| | <u>2021/22</u> TDKK | <u>2020/21</u> TDKK |
|---------------------------------------|-------------------------|------------------------|
| 3 Nettoomsætning | | |
| Geografiske markeder | | |
| Salg med afrejse fra danske lufthavne | 1.757.606 | 618.509 |
| | <u>1.757.606</u> | <u>618.509</u> |
| Aktiviteter | | |
| Pakkerejser | 1.625.188 | 572.322 |
| Flight only | 57.733 | 18.061 |
| Øvrig omsætning | 74.685 | 28.126 |
| | <u>1.757.606</u> | <u>618.509</u> |

Noter til årsregnskabet

| | 2021/22 | 2020/21 |
|---|---------------|---------------|
| | TDKK | TDKK |
| 4 Særlige poster | | |
| <p>Årets resultat før skat i 2020/21 var 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, som er indregnet under "Andre driftsindtægter" i resultatopgørelsen. Selskabet har ikke modtaget kompensationer i 2021/22.</p> | | |
| Lønkomensation | 0 | 736 |
| Kompensation faste omkostninger | 0 | 28.090 |
| | 0 | 28.826 |
| 5 Personaleomkostninger | | |
| Lønninger | 28.905 | 23.670 |
| Pensioner | 2.491 | 1.966 |
| Andre omkostninger til social sikring | 556 | 496 |
| Andre personaleomkostninger | 1.334 | 771 |
| | 33.286 | 26.903 |
| Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere | 61 | 49 |
| <p>Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst.</p> <p>Bestyrelsen modtager ikke særskilt vederlag.</p> | | |
| 6 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver | | |
| Afskrivninger af materielle anlægsaktiver | 34 | 34 |
| | 34 | 34 |
| 7 Finansielle omkostninger | | |
| Garantiomkostninger | 10.500 | 5.785 |
| Andre finansielle omkostninger | 5.203 | 4.483 |
| | 15.703 | 10.268 |

Noter til årsregnskabet

| | 2021/22 TDKK | 2020/21 TDKK |
|--|-----------------|-----------------|
| 8 Skat af årets resultat | | |
| Årets aktuelle skat | 7.160 | 0 |
| Årets udskudte skat | 1.386 | -12.391 |
| Regulering af skat vedrørende tidligere år | -18.112 | 631 |
| | -9.566 | -11.760 |

9 Materielle anlægsaktiver

| | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar TDKK | Indretning af le- jede lokaler TDKK |
|--|---|---|
| Kostpris 1. oktober 2021 | 2.697 | 496 |
| Kostpris 30. september 2022 | 2.697 | 496 |
| Ned- og afskrivninger 1. oktober 2021 | 2.697 | 406 |
| Årets afskrivninger | 0 | 34 |
| Ned- og afskrivninger 30. september 2022 | 2.697 | 440 |
| 30. september 2022 | 0 | 56 |
| Afskrives over | 5 år | 5-10 år |

10 Finansielle anlægsaktiver

| | Deposita TDKK |
|-----------------------------|------------------|
| Kostpris 1. oktober 2021 | 807 |
| Tilgang i årets løb | 46 |
| Kostpris 30. september 2022 | 853 |
| 30. september 2022 | 853 |

Noter til årsregnskabet

11 Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser

På balancedagen udgjorde tilgodehavende fra salg og tjenesteydelser i alt TDKK 22.436 (2021: TDKK 27.661). Faldet på TDKK 5.225 skyldes, at der i sensommeren 2021 var et meget højt forsalg som følge af genåbningen efter pandemien. I 2021/22 har det normaliseret sig, hvorfor der ses et lavere tilgodehavende pr. 30. september 2022.

| | 2021/22 | 2020/21 |
|--|----------------|----------------|
| | TDKK | TDKK |
| 12 Tilgodehavender fra tilknyttede virksomheder | | |
| Tilgodehavender fra tilknyttede virksomheder | 4.622 | 963 |
| Koncernintern cash pool ordning | 306.703 | 331.646 |
| Hensat tab koncernintern cash pool og tilgodehavender | -698 | -698 |
| | 310.627 | 331.911 |

13 Udskudt skatteaktiv

| | | |
|---|---------------|---------------|
| Udskudt skatteaktiv 1. oktober 2021 | 26.212 | 13.821 |
| Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen | -1.386 | 12.391 |
| Udskudt skatteaktiv 30. september 2022 | 24.826 | 26.212 |

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

14 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

15 Likvide beholdninger

Den likvide beholdning pr. 30. september 2022 på TDKK 134.700 udgør bankindestående på spærret konti og er dermed bundne og ikke til fri disposition for selskabets likviditetsberedskab og -styring.

Noter til årsregnskabet

| | 2021/22 | 2020/21 |
|-------------------------------------|---------------|----------------|
| | TDKK | TDKK |
| 16 Resultatdisponering | | |
| Foreslået udbytte for regnskabsåret | 30.000 | 0 |
| Overført resultat | 12.186 | -46.223 |
| | <u>42.186</u> | <u>-46.223</u> |

17 Andre hensættelser

Virksomheden har indgået en lejekontakt, hvorfor der under andre hensatte forpligtelser er indregnet TDKK 642 til retablering af lejemålet ved fraflytning.

| | | |
|--------------------|------------|------------|
| Andre hensættelser | 642 | 642 |
| | <u>642</u> | <u>642</u> |

18 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.

På balancedagen udgjorde modtagne forudbetalinger fra kunder i alt TDKK 295.655 (2021: TDKK 301.400). Faldet på TDKK 5.745 skyldes, at der i sensommeren 2021 var et meget højt forsalg som følge af genåbningen efter pandemien. I 2021/22 har det normaliseret sig, hvorfor der ses en lavere saldo for modtagne forudbetalinger fra kunder pr. 30. september 2022.

19 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

Med henvisning til årsregnskabsloven §96, stk. 3 er oplysningerne om honorar til generalforsamlingsvalgt revisor udeladt. Der henvises til koncernregnskabet for NLTG Holdco AB

Noter til årsregnskabet

| | 2021/22 | 2020/21 |
|---|---------|---------|
| | TDKK | TDKK |
| 20 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser | | |
| Pant og sikkerhedsstillelse | | |
| Bankgarantier pr. 30. september til Rejsegarantifonden til dækning af evt. krav, som Rejsegarantifonden måtte få mod selskabet på i alt | 228.000 | 228.000 |
| Leje- og leasingforpligtelser | | |
| Huslejeforpligtelser i uopsigelighedsperioden udgør | 4.524 | 8.760 |
| Øvrige leasingforpligtelser i uopsigelighedsperioden udgør | 280 | 71 |

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 administrationselskab i forhold til sambeskatningen. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

21 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.

Noter til årsregnskabet

21 Nærtstående parter (fortsat)

Transaktioner

Transaktioner med nærtstående parter 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 | Hjemsted |
|---|--|
| NLTG Holdco AB | Stockholm, Sverige |
| 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
Rälambsvägen 17
112 59 Stockholm
Sverige

22 Begivenheder efter balancedagen

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

23 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for SPIES A/S for 2021/22 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Årsregnskab for 2021/22 er aflagt i TDKK.

Ændring af regnskabspraksis

Selskabet har valgt at ændre regnskabspraksis vedrørende viderefakturering af lønomkostninger. Den oprindelige regnskabspraksis medførte, at viderefakturering af lønomkostninger blev modregnet i personaleomkostninger. For regnskabsåret 2021/22 ændres dette, hvorfor viderefakturering af lønomkostninger indregnes og præsenteres under andre driftsindtægter i resultatopgørelsen. I den forbindelse er sammenligningstal for 2020/21 tilpasset. Det betyder at andre driftsindtægter og personaleomkostninger er forhøjet med TDKK 6.300 i sammenligningstallene.

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.

Noter til årsregnskabet

23 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 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.

Noter til årsregnskabet

23 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Af- og nedskrivninger

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

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet, herunder 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. 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 |

Noter til årsregnskabet

23 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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

Noter til årsregnskabet

23 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 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 | $\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$ |

Noter til årsregnskabet

23 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Forrentning af egenkapital

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