
Spies A/S

Kay Fiskers Plads 9, 5., 2300 København S

Årsrapport for 2018/19

(regnskabsår 1/10 - 30/9)

CVR-nr. 24 13 74 14

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling
den 28. februar 2020



Per Knudsen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hoved- og nøgletal	6
Beretning	7
Årsregnskab	
Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september	13
Balance 30. september	14
Egenkapitalopgørelse	16
Pengestrømsopgørelse	17
Noter til årsregnskabet	18

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2018 - 30. september 2019 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 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 2018/19.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 28. februar 2020

Direktion

Jan Vendelbo

Bestyrelse

Magnus Lars Wikner
formand

Jan Vendelbo

Fredrik Danielsson

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Spies A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Spies A/S for regnskabsåret 1. oktober 2018 – 30. september 2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2019 samt at resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2018 – 30. september 2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Uafhængighed

Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA’s Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

København, den 28. februar 2020

ERNST & YOUNG

Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28



Ole Hedemann
statsaut. revisor
mne14949



Kristian Bjerger
statsaut. revisor
mne40740

Selskabsoplysninger

Selskabet

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

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

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

Bestyrelse

Magnus Lars Wikner, formand
Jan Vendelbo
Fredrik Danielsson

Direktion

Jan Vendelbo

Revision

ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
Dirch Passers Alle 36
2000 Frederiksberg

Hoved- og nøgletal

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

	<u>2018/19</u>	<u>2017/18</u>	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Nettoomsætning	1.680.759	1.790.215	1.639.557	1.593.884	1.589.096
Resultat af ordinær primær drift	2.253	84.499	98.286	75.645	46.928
Resultat før finansielle poster	2.253	84.499	98.286	76.054	46.936
Resultat af finansielle poster	-177.359	-5.730	-9.709	-13.244	-12.810
Årets resultat	-175.097	60.538	66.150	48.927	26.107
Heraf udgør særlige poster	-175.877	-	-	-	-
Årets resultat ekskl. særlige poster	780	60.538	66.150	48.927	26.107
Balance					
Balancesum	220.276	472.207	525.691	431.174	389.794
Egenkapital	-77.473	107.624	117.086	84.936	70.009
Investering i materielle anlægsaktiver	169	0	75	0	681
Antal medarbejdere	78	88	88	88	90
Nøgletal i %					
Bruttomargin	1,9%	6,8%	8,5%	7,5%	5,9%
Overskudsgrad	0,1%	4,7%	6,0%	4,8%	3,0%
Afkastningsgrad	1,0%	17,9%	18,7%	17,6%	12,0%
Soliditetsgrad	-35,2%	22,8%	22,3%	19,7%	18,0%
Forrentning af egenkapital	-1161,5%	53,9%	65,5%	63,2%	42,1%

For nøgletal henvises til definitioner i afsnittet om anvendt regnskabspraksis.

Beretning

Væsentligste aktiviteter

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

Årets resultat og aktivitet

I 2018/19 blev der realiseret et fald i omsætningen på 6,1 %, hvilket er resultatet af et stort set uændret antal passagerer, men et fald i den gennemsnitlige salgspris på 4,6 %. Selskabets bruttoavanceprocent faldt fra 6,8 % til 1,8 %, bl.a. grundet stigende hotelpriiser, særligt for Spanien, hvor de stigende hotelpriiser ikke har kunnet kompenseres gennem højere salgspriser.

Den lavere omsætning og det noget lavere resultat af ordinær primær drift for 2018/19 svarer til det forventede ifølge den senest offentliggjorte årsrapport for 2017/18, grundet det særlige gode sommervejr i 2018, der som forventet havde en negativ indvirkning på salget for vinterperioden 2018/19.

Resultat før finansielle poster udgør TDKK 2.253 mod TDKK 84.499 året før. Selskabets overskudsgrad (baseret på resultat før finansielle poster) er som følge af ovenstående faldet fra 4,7 % til 0,1% i år.

Årets resultat før skat udgør et underskud på TDKK -175.106 mod et overskud på TDKK 78.769 sidste år. Heraf udgør tab på selskabets mellemværender med nærtstående parter TDKK -175.877 som nærmere beskrevet efterfølgende.

Selskabets afkastningsgrad er i år 1,0 % mod 17,9 % for 2017/18, mens egenkapitalforrentningen er faldet fra 54% i 2017/18 til nu at være negativ, primært grundet nedskrivning på selskabets mellemværender med nærtstående parter.

Ejerforhold og tab på mellemværender med nærtstående parter

Spies A/S' tidligere ultimative moderselskab, Thomas Cook Group PLC., indgav den 23. september 2019 konkursbegæring i London. Konkursbegæringen skyldes manglende evne til at servicere koncernens eksterne gældsforpligtelser, primært som resultat af faldende indtjening pga. lavere forbrugerefterspørgsel grundet det særligt gode sommervejr i England, Tyskland og Nordeuropa i 2018, øgede hotelpriiser samt udskydelse af rejsebestillinger i England grundet usikkerheden omkring Brexit.

Kurator i konkursboet efter Thomas Cook Group PLC. tillod den sunde profitable nordiske del at forsætte driften efter den 23. september 2019 med henblik på videreførelse og salg.

Den 30. oktober 2019, indgav en række selskaber i den nordiske koncern konkursbegæring, herunder Thomas Cook Northern Europe AB som var indehaver af de nordiske forretningsaktiviteters cash pool. Konkursbegæring skyldes disse selskabers krydshæftelse overfor Thomas Cook Group PLC.'s kreditorer.

Konkursbegæringen af bl.a. Thomas Cook Northern Europe AB den 30. oktober 2019 er regnskabsmæssigt vurderet for værende en regulerende begivenhed, som bekræfter Thomas Cook Northern Europe AB's manglende betalingsevne allerede på balancedagen den 30. september 2019. Som følge heraf er Spies A/S' indestående på cash pool konti samt andre koncernfordringer regnskabsmæssigt nedskrevet og udgiftsført, hvilket har ført til et tab på TDKK 175.877 i årsregnskabet for 2018/19.

Ny ejerstruktur fra 30. oktober 2019

Den 30. oktober 2019 blev samtlige aktiviteter i den nordiske forretning, herunder Spies A/S, solgt til et konsortium bestående af Strawberry Equities AS, Altor Fund V AB og TDR Capital Nominees Ltd.

Koncernens nye navn er Nordic Leisure Travel Group (NLTG), hvori Nordic Leisure Travel Group Holdco AB er det ultimative moderskab indenfor koncernen.

Den nye ejerstruktur ventes at skabe positive synergier for koncernen og samtidig er det kapitalstærke ejere. I forbindelse med opkøbet har ejerne indskudt én milliard svenske kroner i ny egenkapital til koncernen og der er herudover etableret en kreditfacilitet på én milliard svenske kroner.

Beretning

Nordic Leisure Travel Group Denmark A/S (navneskifte fra Thomas Cook Northern Europe Holdings A/S), CVR-nr. 18809036 er fortsat Spies A/S' direkte ejer.

Afhængighed af Nordic Leisure Travel Group Holdco AB

Selskabet og dets direkte moderselskab blev pr. 30. oktober 2019 solgt til Nordic Leisure Travel Group Holdco AB. Grundet selskabets aktuelle kapital- og likviditetsforhold er selskabet afhængig af fortsat likviditetstilførsel fra koncernforbundne selskaber, herunder Nordic Leisure Travel Group Holdco AB og Nordic Leisure Travel Group Holdings AB til sikring af selskabets fortsatte drift.

Spies A/S' egenkapital pr. 30. september 2019 er negativ med TDKK 77.473 grundet årets nedskrivning på selskabets mellemværender med nærtstående parter. Selskabets kortfristede forpligtelser udgør TDKK 297.241 pr. 30. september 2019 og omsætningsaktiver udgør TDKK 219.364, hvoraf TDKK 96.627 består af bundne indeståender til Rejsegarantifonden, som ikke er til fri disposition for selskabets likviditetsstyring og -beredskab, men er en sikkerhed for selskabets kunder.

I forbindelse med det nye konsortiums opkøb og stiftelsen af Nordic Leisure Travel Group har de nye ejere som anført ovenfor indskudt én milliard svenske kroner i ny egenkapital til koncernen og i tilknytning hertil etableret en kreditfacilitet på yderligere én milliard svenske kroner.

Ledelsen har som led i regnskabsaflæggelsen modtaget støtteerklæring fra Nordic Leisure Travel Group Holdings AB, hvori det fremgår, at Nordic Leisure Travel Group Holdings AB vil støtte Spies A/S med op til TDKK 100.000, for indeværende regnskabsår minimum frem til 30. september 2020.

Det er direktionens og bestyrelsens vurdering, at koncernen og selskabet, som følge af ovenstående, besidder et tilstrækkeligt kapital- og likviditetsberedskab til at fortsætte driften. Der henvises til omtalen heraf i note 1. På den baggrund aflægges årsrapporten for Spies A/S under forudsætning af fortsat drift.

Direktionen og bestyrelsen forventer, at selskabets egenkapital reetableres som en kombination af skattefrit koncerntilskud samt gennem egen fremtidig lønsom drift.

Særlige risici

Driftsrisici

Selskabet har ud over den rent forretningsmæssige risiko, eksempelvis påvirkning af kundernes rejsemønster som følge af krigs- og terrorhændelser, naturkatastrofer etc., ingen usædvanlige driftsrisici.

Siden december 2019 har der været udbrud i Kina med en ny type coronavirus, som ikke tidligere er set hos mennesker. Spies har alene en meget lille andel af rejseaktivitet til Kina. Der er efterfølgende konstateret smitte med coronavirus i andre lande, herunder rejsemål som udbydes af selskabet. På tidspunktet for regnskabsaflæggelsen er det fortsat for usikkert at vurdere det potentielle fremtidige omfang og dertil mulige påvirkning af Spies' salg af rejser samt indvirkning på Spies' omsætning og indtjening for 2019/20. Selskabet følger situationen tæt og følger altid udenrigsministeriets rejsevejledninger.

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.

Usikkerhed ved indregning og måling

I forbindelse med aflæggelse af regnskabet og grundet konkursbegæringen af bl.a. Thomas Cook Northern Europe AB har ledelsen foretaget en række vurderinger i relation til opgørelse af tab på koncerntilgodehavender, herunder vurdering af modregningsmuligheder m.v.

Beretning

Modregning er sket i dialog med de respektive konkursforvaltere, dog er opgørelse heraf i sagens natur behæftet med usikkerhed indtil endelig konkursbehandling er afsluttet i alle de påvirkede selskaber.

Der er ikke øvrige væsentlige usikkerheder ved indregning og måling i årsrapporten.

Forventninger for det kommende år

Med nye nordiske ejere, der både har viljen og den økonomiske styrke til at investere i den nye Nordic Leisure Travel koncern, vurderes selskabets fremtidige muligheder for gode.

Fokusområder for den næste regnskabsperiode er egne koncepthoteller Sunwing, O.B.C. og Sunprime, samt at investere endnu mere i bæredygtighed og digital udvikling.

Omsætningen for årets første måneder af regnskabsåret 2019/20 har været negativt påvirket af forholdene i selskabets tidligere ejerforhold, herunder suspenderingen af koncernens IATA-godkendelse og dermed Spies' mulighed for at sælge flybilletter og pakkerejser involverende ikke-koncernforbundne flyselskaber. Som følge heraf ventes omsætningen for 2019/20 at ligge lavere end sidste år i niveauet TDKK 1.550.000 – 1.600.000 og resultat før finansielle poster i niveauet minus TDKK 20.000 – 25.000.

Forventningerne er baseret på historiske erfaringer og andre faktorer, som ledelsen vurderer forsvarlige efter omstændighederne, men som i sagens natur er behæftet med usikkerhed. Usikkerheden vedrører bl.a. skøn over estimeret sommersalg, påvirkning af salget som følge af udviklingen i coronavirus, vejrforhold m.v.

Begivenheder efter balancedagen

Selskabet er fra 30. oktober 2019 datterselskab af Nordic Leisure Travel Group Holdco AB koncernen. Der henvises til tidligere omtale heraf.

Nordic Leisure Travel Group har i november 2019 erhvervet hotelselskabet AROE som driver hoteller på Gran Canaria, Fuerteventura, Tenerife, Mallorca og Menorca og opkøbet omfatter i alt 2194 værelser fordelt på 12 hoteller, der alle har meget høj kundetilfredshed. Hotellerne Sunwing Alcudia og Sunprime Waterfront på Mallorca og Sunwing Fañabé Beach på Tenerife samt Sunprime Atlantic View og O.B.C. på Gran Canaria er alle blandt Spies gruppens absolut mest eftertragtede. Med opkøbet af AROE sikres at disse hoteller bliver i gruppen på lang sigt.

Usædvanlige forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2019 samt resultatet af selskabets aktiviteter for 2018/19 er påvirket af konkursen i Thomas Cook Group PLC. og underliggende koncernselskaber. Dette forhold har medført et tab på selskabets mellemværender med nærtstående parter på TDKK 175.877 som er indregnet i årets resultat.

Mål og politikker for det underrepræsenterede køn

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 ledelseslag, så er fordelingen mellem kønnene i regnskabsåret 2018/19, 50/50. Der er derfor ikke redegjort yderligere herfor.

Beretning

Samfundsansvar

Vores forretning

Spies er Danmarks førende rejsearrangør og tilbyder rejser til næsten 400 destinationer i over 60 lande. Spies arrangerer pakkerejser samt krydstogter og fleksible pakkerejser med rute-flyvninger. Selskabet tilbyder også fly og hotelophold for de kunder, der ønsker at rejse alene. Rejserne sælges udelukkende via internet og telefon. Spies har ca. 285.000 rejsende om året og er en del af den nordiske forretning, Nordic Leisure Travel Group, hvor også Ving i Sverige og Norge, Tjäreborg i Finland, Globetrotter (Sverige), hoteldivisionen Resort & Hotels samt Sunclass Airlines indgår.

Spies A/S arbejder med bæredygtighed i tæt samarbejde med resten af Nordic Leisure Travel Group. Virksomheden har arbejdet med bæredygtighed i mange år. Vi ser det som vores ansvar at fremme bæredygtig turisme, hvor vi bidrager til positiv økonomisk og social udvikling samtidig med at miljøpåvirkningen i både ind- og udland minimeres. Vi forankrer bæredygtig praksis i alle dele af vores forretning og engagerer vores kolleger, kunder, leverandører og andre interessenter i vores arbejde for et bedre miljø og klima.

Risici

Spies opererer i et dynamisk og hurtigt udviklende forretningsområde. Dette kræver en fleksibel og hurtigreagerende risikostyringsproces. Risici evalueres ved hjælp af en veletableret og kontrolleret risikoregistreringsmetodik, som vurderer sandsynligheden for og virkningen af hver potentiel risiko, inklusiv en vurdering af den økonomiske påvirkning for forretningen. Processen for vurdering af miljø og klimamæssige risici udføres tæt knyttet til eksisterende kontrolforanstaltninger i virksomheden, således at der løbende foretages vurderinger af potentielle påvirkninger i en samlet virksomhedsbetragtning.

Betydelige bæredygtighedsrisici inkluderer: Image og omdømme for forretningen, klimaændringer og drivhusgasemissioner, energiforbrug, -omkostninger og sikkerhed, kontrol af forsyningskæder, rekruttering og fastholdelse af nødvendigt talent, bæredygtighed på destinationerne vi anvender og vores produkter og aktiviteterets indvirkning på lokalsamfund.

Politikker for social ansvarlighed og bæredygtighed

Spies' bæredygtighedsarbejde styres af flere politikker og retningslinjer. Alle politikker tilpasses løbende til den virkelighed, vi lever i. Dette gælder også for hele Nordic Leisure Travel Group.

Adfærdskodeks

Vores virksomhed har implementeret en omfattende adfærdskodeks som fungerer som rettesnor for, hvordan vi driver vores forretninger og hvad vi forventer af relevante interessenter.

Leverandørkodeks for etik og adfærd

Denne del af adfærdskodeksen dækker et sæt minimumsstandarder for leverandører, der samarbejder med os, samt sætter en retning for og krav til sikring af menneskerettigheder, beskyttelse mod børnearbejde, beskyttelse af børn mod seksuelt misbrug, tvangsarbejde, sikring af løn og andre arbejdsforhold, retfærdig behandling og lige muligheder for alle, sundhed og sikkerhed, bekæmpelse af bestikkelse og korruption, gaver og andre former for gæstfri behandling, interessekonflikter, "speaking out" politik og guidelines for vores miljø og samfundsansvar.

Beretning

Børnebeskyttelsespolitik

Vi har indført en nul-tolerancepolitik mod enhver form for misbrug, forsømmelse eller udnyttelse af børn. Vi er fuldt ud forpligtet til at respektere børns rettigheder som fastlagt i De Forenede Nationers konvention om rettigheder for børn. Vores børnebeskyttelsespolitik skitserer virksomhedens standarder og krav der skal efterleves af alle, for at beskytte børn blandt kunderne og på de lokale destinationer.

Politik mod kommerciel seksuel udnyttelse af børn

Spies fordømmer alle former for seksuel udnyttelse af børn og støtter alle lovgivninger der har til formål at forhindre og straffe sådanne forbrydelser. Spies orienterer alle gæster, partnere og alle medarbejdere om, at virksomheden tager afstand og at alle interessenter nægtes at deltage i seksuel udnyttelse af børn, og at de rapporterer alle tilfælde af seksuel udnyttelse af børn, som de bliver opmærksomme på. Overtrædelse af denne politik kan resultere i afskedigelse, rapportering til politiet og afslutningen af det igangværende samarbejde.

Dyrepolitik

En anden vigtig politik i vores adfærdskodeks-program er vores dyrevelfærdspolitik, der klart beskriver, at vi ikke accepterer nogen former for misbrug af dyr, såsom dyreshows i zoologiske haver, ridning af elefanter, separate delfin og spækhugger shows osv.

Handlingsprogrammer

Udledning af CO₂

Vi anerkender, at emissionerne, især fra flyvning, har en negativ indvirkning på klimaet og miljøet. Spies klimakompenserer i dag for alle flyvninger som anvendes til de ferieprodukter der sælges, men vi ser det ikke som en langsigtet løsning, men som bedste mulighed, mens vi venter på nye teknologier og nye miljøvenlige typer af brændstof. Som et gruppeprojekt lancerede Spies og resten af Nordic Leisure Travel Group i 2019 det mest omfattende klimakompensationsprogram for rejser og flyselskaber i Danmark og resten af Norden i partnerskab med Natural Capital Partners (NCP). Programmet udligner alle emissioner for alle kunder og ansatte på tjenesterejse med fly, uanset flyselskab. Desuden kompenseres alle kunde-hotelophold på vores egne hotelmærker; Sunwing, O.B.C og Sunprime samt alle kunde-bustransporter til og fra lufthavnene på destinationerne.

Vores emissioner i det forgange år var på ca. 890.000 ton CO₂e som alle er modregnet og kompenseret gennem investeringer i forskellige typer projekter, der alle bidrager med klimafordele. Alle projekterne opfylder de strenge krav i FN's Clean Development Mechanism (CDM), er verificeret som Carbon Standard eller Gold Standard projekter, udviklet af WWF og støttet af mere end 80 miljøorganisationer. Vores klimakompensationsprogram er også certificeret i henhold til den globale standard "Carbon Neutral Protocol", der opdateres årligt og en godkendelse, der er baseret på en virksomheds evne til at være tydelig, målbar og gennemsigtig i deres klimaarbejde.

Travelife og EU's miljømærke (EU-ECO label)

Vi stræber efter at have alle vores egne brand hoteller, Sunwing, O.B.C og Sunprime, "Gold-Certified" i henhold til bæredygtighedsprogrammet Travelife senest i 2022. Derudover overholder og efterlever alle Sunwing-hoteller de krævende kriterier i den europæiske miljøcertificeringsordning "EU-ECO label" (EU-blomsten).

Plast

Vi har sat et mål om at frigøre os fuldstændigt fra brugen af engangspast i 2025. Transformationen vil ske kontinuerligt i de kommende år. I 2022 er målet at have fjernet 70 millioner engangspastprodukter på vores egne hoteller, Sunclass Airlines og vores kontorer.

Vores flyselskab Sunclass Airlines

Ud over klimakompensationsprogrammet fokuserer vores miljøarbejde primært på Sunclass Airlines. CO₂ udledningerne fra vores flyselskab er vores største miljøpåvirkning, og derfor har vi også valgt at have et specifikt fokus på flyselskabets emissioner. Flyselskabet er certificeret i henhold til ISO 14001 siden 2011 og arbejder kontinuerligt med forbedringer.

Beretning

Kommunikation til partnere og involvering af personale

Alle medarbejdere og partnere er forpligtet til at gøre sig bekendt med og overholde de retningslinjer og indhold, der er beskrevet i de forskellige politikker. Særlige spørgsmål som menneskerettigheder og menneskehandel er direkte knyttet til vores bæredygtighedsindsats, som er ekstremt vigtige for os.

Dyr

I 2018 besluttede vi at stoppe med at sælge billetter til underholdningssteder, der holder spækhuggere og delfiner i fangenskab, og som anvender dyrene til underholdning. I 2015 fjernede vi elefant-ridning og tilhørende shows fra vores udflugtsprogrammer.

Resultater i regnskabsåret 2018/19

CO2e kompensation

Kompensationen omfatter mere end 1,5 millioner rejsende årligt for den nordiske forretning, 500.000 ophold på vores egne brand hoteller, Sunwing, O.B.C og Sunprime. Derudover ca. 1 million bustransfers til og fra lufthavnen som vores kunder vælger at tilkøbe. Vores investering har en positiv indflydelse i mange lokale samfund og vurderes af NCP at støtte mere end 125.000 mennesker.

Vores kompensation af 890.000 ton CO2e i regnskabsåret, sker i en fordeling på følgende projekttyper:

- Vindkraft 244 540 ton CO2e
- Solenergi 378 460 ton CO2e
- Vandkraft 133.500 ton CO2e
- Vandinfrastruktur 133 500 ton CO2e

Travelife og EU-EcoLabel certificeringsprogrammer

I 2019 blev 13 ud af 26 af vores egne brand hoteller Travelife Gold-certificeret. Alle Sunwing-hoteller har i regnskabsåret EU-miljømærke-certificering.

Plast

Ved udgangen af regnskabsåret 2018/19 har vi formået at fjerne 9 millioner engangsplastprodukter i vores flyselskab, kontorer og på egne brand hoteller.

Sunclass Airlines

I december 2018 opnåede Sunclass en re-certificering af ISO14001 standarden gældende for den næste treårsperiode (2020-2023). Vores eget flyselskab har også et af de laveste Co2 fodaftryk i hele den europæiske luftfartsindustri. 65 g Co2 / pass.km i dette regnskabsår. Til sammenligning vurderes det globale CO2 aftryk fra luftfart at være ca. 120 g Co2 / pass.km, ifølge ICAO, det europæiske gennemsnit på 90 g Co2 / pass.km, samt low cost gennemsnit i Europa på 70 g Co2 / pass.km. Sunclass Airlines har formået at levere en reduktion på ca. 20% i direkte emissioner i løbet af de sidste to årtier.

Kommunikation til partnere og involvering af personale

Alle medarbejdere og partnere er forpligtet til at gøre sig bekendt med og overholde de retningslinjer og indhold, der er beskrevet i forskellige politikker. Særlige spørgsmål som menneskerettigheder og menneskehandel samt antikorruption er direkte knyttet til vores bæredygtighedsindsats, som er ekstremt vigtige for os. Politikkerne opdateres jævnligt og sammen med øvrig kommunikation omkring indsatser, holdes medarbejderne løbende orienteret via interne kommunikationskanaler.

Vi har i forretningsåret ikke identificeret brud på vores politikker og retningslinjer for menneskerettigheder, sociale forhold og medarbejderforhold samt antikorruption.

Dyr

Vi annullerede aftalen med Loro Parque på Tenerife i 2019. Det indebærer, at vi ikke længere tilbyder udflugter og salg af billetter til denne type attraktioner.

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september

	Note	2018/19 TDKK	2017/18 TDKK
Nettoomsætning	3	1.680.759	1.790.215
Andre eksterne omkostninger		<u>-1.648.253</u>	<u>-1.669.300</u>
Bruttoresultat		32.506	120.915
Personaleomkostninger	4	-30.171	-35.948
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	5	<u>-82</u>	<u>-468</u>
Resultat før finansielle poster		2.253	84.499
Finansielle indtægter	6	20	40
Finansielle omkostninger	7	<u>-177.379</u>	<u>-5.770</u>
Resultat før skat		-175.106	78.769
Skat af årets resultat	8	<u>9</u>	<u>-18.231</u>
Årets resultat		<u>-175.097</u>	<u>60.538</u>

Balance 30. september

Aktiver

	<u>Note</u>	<u>2018/19</u> TDKK	<u>2017/18</u> TDKK
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		0	33
Indretning af lejede lokaler		<u>158</u>	<u>74</u>
Materielle anlægsaktiver	9	<u>158</u>	<u>107</u>
Deposita		<u>754</u>	<u>915</u>
Finansielle anlægsaktiver	10	<u>754</u>	<u>915</u>
Anlægsaktiver		<u>912</u>	<u>1.022</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	11	87.528	17.384
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	12	21.191	443.291
Andre tilgodehavender		388	8.664
Udskudt skatteaktiv	13	224	326
Periodeafgrænsningsposter	14	<u>1.264</u>	<u>1.192</u>
Tilgodehavender		<u>110.595</u>	<u>470.857</u>
Likvide beholdninger	15	<u>108.769</u>	<u>328</u>
Omsætningsaktiver		<u>219.364</u>	<u>471.185</u>
Aktiver		<u>220.276</u>	<u>472.207</u>

Balance 30. september

Passiver

	Note	2018/19 TDKK	2017/18 TDKK
Selskabskapital		36.000	36.000
Overført resultat		-113.473	61.624
Foreslået udbytte for regnskabsåret		0	10.000
Egenkapital	1	-77.473	107.624
Skyldig selskabsskat		224	17.464
Anden lang gæld		284	0
Langfristede gældsforpligtelser	16	508	17.464
Modtagne forudbetalinger fra kunder	17	262.801	297.767
Leverandører af varer og tjenesteydelser		5.261	8.782
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	7.864
Skyldig selskabsskat	16	17.464	21.187
Anden gæld		11.715	11.519
Kortfristede gældsforpligtelser		297.241	347.119
Gældsforpligtelser		297.749	364.583
Passiver		220.276	472.207
Kapital- og likviditetsforhold	1		
Særlige poster	2		
Resultatdisponering	18		
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor	19		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	20		
Nærtstående parter	21		
Begivenheder efter balancedagen	22		
Anvendt regnskabspraksis	23		

Egenkapitalopgørelse

	<u>Selskabskapital</u> TDKK	<u>Overført resultat</u> TDKK	Foreslået udbytte for_ <u>regnskabsåret</u> TDKK	<u>I alt</u> TDKK
Egenkapital 1. oktober	36.000	61.624	10.000	107.624
Betalt ordinært udbytte	0	0	-10.000	-10.000
Resultatdisponering	<u>0</u>	<u>-175.097</u>	<u>0</u>	<u>-175.097</u>
Egenkapital 30. september	<u>36.000</u>	<u>-113.473</u>	<u>0</u>	<u>-77.473</u>

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

Pengestrømsopgørelse

	2018/19 TDKK	2017/18 TDKK
Resultat før finansielle poster	2.253	84.499
Afskrivninger	82	468
Andre reguleringer af ikke-likvide driftsposter	36	-
<i>Pengestrøm fra primær drift før ændring i driftskapital</i>	<u>2.371</u>	<u>84.967</u>
Ændring i tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, jf. note 11	-70.144	1.254
Ændring i forudbetalinger fra kunder	-34.966	-25.851
Ændring i øvrig driftskapital	-23.731	-16.826
<i>Pengestrøm fra primær drift</i>	<u>-126.470</u>	<u>43.814</u>
Renteindtægter, betalt	20	40
Renteomkostninger, betalt	-10.211	-5.770
Betalt selskabsskat	-20.852	-14.683
Pengestrøm fra driftsaktivitet	-157.513	23.401
Køb af materielle aktiver	-169	-
Pengestrøm til investeringsaktivitet	-169	-
Sikkerhedsstille overfor Rejsegarantifonden	-96.627	-
Ændring i koncerninterne mellemværender	276.123	46.561
Udbetalt udbytte	-10.000	-70.000
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	169.496	-23.439
Årets pengestrøm	11.814	-38
Likvider, primo	<u>328</u>	<u>366</u>
Likvider, ultimo	12.142	328
<i>Likvider er opgjort som:</i>		
Likvide beholdninger	108.769	328
Heraf bundne likvide beholdninger jf. note 15	-96.627	0
	<u>12.142</u>	<u>328</u>

Pengestrømsopgørelsen kan ikke direkte udledes af regnskabets øvrige bestanddele.

Noter til årsregnskabet

1 Kapital- og likviditetsforhold

Spies A/S' tidligere ultimative moderselskab, Thomas Cook Group PLC., indgav den 23. september 2019 konkursbegæring i London. Konkursbegæringen skyldes manglende evne til at servicere koncernens eksterne gældsforpligtelser, primært som resultat af faldende indtjening pga. lavere forbrugerefterspørgsel grundet det særligt gode sommervejr i England, Tyskland og Nordeuropa i 2018, øgede hotelpriser samt udskydelse af rejsebestillinger i England grundet usikkerheden omkring Brexit.

Kurator i konkursboet efter Thomas Cook Group PLC. tillod den sunde profitable nordiske del at forsætte driften efter den 23. september 2019 med henblik på videreførelse og salg.

Den 30. oktober 2019, indgav en række selskaber i den nordiske koncern konkursbegæring, herunder Thomas Cook Northern Europe AB som var indehaver af de nordiske forretningsaktiviteters cash pool. Konkursbegæring skyldes disse selskabers krydshæftelse overfor Thomas Cook Group PLC.'s kreditorer.

Konkursbegæringen af bl.a. Thomas Cook Northern Europe AB den 30. oktober 2019 er regnskabsmæssigt vurderet som værende en regulerende begivenhed, der bekræfter Thomas Cook Northern Europe AB's manglende betalingsevne allerede på balancedagen den 30. september 2019. Som følge heraf er Spies A/S' indestående på cash pool konti samt andre koncernfordringer regnskabsmæssigt nedskrevet og udgiftsført, hvilket har ført til et tab på TDKK 175.877 i årsregnskabet for 2018/19.

Ny ejerstruktur fra 30. oktober 2019

Den 30. oktober 2019 blev samtlige aktiviteter i den nordiske forretning, herunder Spies A/S, solgt til et konsortium bestående af Strawberry Equities AS, Altor Fund V AB og TDR Capital Nominees Ltd.

Koncernens nye navn er Nordic Leisure Travel Group, hvori Nordic Leisure Travel Group Holdco AB er det ultimative moderskab indenfor koncernen.

Den nye ejerstruktur ventes at skabe positive synergier for koncernen og samtidig er det kapitalstærke ejere. I forbindelse med opkøbet har ejerne indskudt én milliard svenske kroner i ny egenkapital til koncernen og der er herudover yderligere etableret en kreditfacilitet på én milliard svenske kroner.

Nordic Leisure Travel Group Denmark A/S (navneskifte fra Thomas Cook Northern Europe Holdings A/S), CVR-nr. 18809036 er fortsat Spies A/S' direkte ejer.

Afhængighed af Nordic Leisure Travel Group Holdco AB

Selskabet er fra 30. oktober 2019 datterselskab af Nordic Leisure Travel Group Holdco AB. Grundet selskabets aktuelle kapital- og likviditetsforhold er selskabet afhængig af fortsat likviditetstilførsel fra koncernforbundne selskaber, herunder Nordic Leisure Travel Group Holdco AB og Nordic Leisure Travel Group Holdings AB til sikring af selskabets fortsatte drift.

Spies A/S' egenkapital er negativ med TDKK 77.473 grundet årets nedskrivning på selskabets mellemværender med nærtstående parter. Selskabets kortfristede forpligtelser udgør TDKK 297.241 pr. 30. september 2019 og omsætningsaktiver udgør TDKK 219.364, hvoraf TDKK 96.627 består af bundne indeståender i Rejsegarantifonden, som ikke er til fri disposition for selskabets likviditetsstyring og -beredskab, men er en sikkerhed for selskabets kunder.

Årsregnskabet er aflagt under forudsætning om fortsat drift. Ledelsens vurdering heraf er baseret på, at Nordic Leisure Travel Group Holdco AB koncernen og dermed Spies A/S disponerer over et tilstrækkeligt likviditetsberedskab til understøttelse af koncernens og Spies A/S' daglige drift, betaling af koncernens økonomiske forpligtelser samt implementering af koncernens nuværende strategiplan og planlagte investeringer.

Direktionen og bestyrelsen har opgjort likviditetsberedskabet efter drifts-, balance og pengestrømsbudgettet for Nordic Leisure Travel Group Holdco AB koncernen samt for Spies A/S. Opgørelserne for koncernen udviser et tilstrækkeligt likviditetsberedskab.

Opgørelse af det fremtidige likviditetsberedskab kræver vurderinger, skøn og forudsætninger om fremtidige begivenheder. De foretagne skøn og forudsætninger er baseret på historiske erfaringer og andre faktorer, som ledelsen vurderer forsvarlige efter omstændighederne, men som i sagens natur er behæftet med usikkerhed. Usikkerheden vedrører bl.a. skøn over estimeret sommersalg, påvirkning af salget som følge af udviklingen i Coronavirus, vejrforhold m.v. De faktiske udfald af skøn vil afvige fra de foretagne skøn.

Noter til årsregnskabet

Forudsætningerne kan være ufuldstændige eller unøjagtige, og uventede begivenheder eller omstændigheder kan opstå.

I forbindelse med det nye konsortiums opkøb og stiftelsen af Nordic Leisure Travel Group (Nordic Leisure Travel Group Holdco AB koncernen) har de nye ejere indskudt én milliard svenske kroner i ny egenkapital til koncernen og der er i tilknytning hertil yderligere etableret en kreditfacilitet på én milliard svenske krone.

Ledelsen har som led i regnskabsaflæggelsen modtaget støtteerklæring fra Nordic Leisure Travel Group Holdings AB, hvori det fremgår, at Nordic Leisure Travel Group Holdings AB vil støtte Spies A/S med op til TDKK 100.000, for indeværende regnskabsår minimum frem til 30. september 2020.

Det er direktionen og bestyrelsens vurdering, at likviditetsberedskabet, på baggrund af ovenstående, er tilstrækkeligt for koncernen og selskabet for 2019/20, hvorfor fortsat drift forudsætningen er lagt til grund for regnskabsaflæggelsen 2018/19.

Direktionen og bestyrelsen forventer, at selskabets egenkapital reetableres som en kombination af skattefrit koncerntilskud samt gennem egen lønsom drift.

Usikkerhed ved opgørelse af tab

I forbindelse med aflæggelse af regnskabet og grundet konkursbegæringen af bl.a. Thomas Cook Northern Europe AB har ledelsen foretaget en række vurderinger i relation til opgørelse af tab på koncerntilgodehavender, herunder vurdering af modregningsmuligheder m.v. Modregning er sket i dialog med de respektive konkursforvaltere, dog er opgørelse heraf i sagens natur behæftet med usikkerhed indtil endelig konkursbehandling er afsluttet i alle de påvirkede selskaber.

2 Særlige poster

Som omtalt i ledelsesberetningen er årets resultat påvirket af konkursen i Thomas Cook Group PLC. og underliggende koncernselskaber. Dette forhold har medført et tab på selskabets mellemværender med nærtstående parter på TDKK 175.877, som efter ledelsens vurdering ikke er en del af selskabets primære drift.

Særlige poster for året er specificeret nedenfor, herunder hvor disse er indregnet i resultatopgørelsen.

	<u>2018/19</u> TDKK	<u>2017/18</u> TDKK
Andre eksterne omkostninger	8.709	-
Finansielle omkostninger	<u>167.168</u>	<u>-</u>
	<u>175.877</u>	<u>-</u>
Tab på tilgodehavender med nærtstående parter	8.709	-
Tab koncernterne cash pools/ deposits	<u>167.168</u>	<u>-</u>
	<u>175.877</u>	<u>-</u>

Noter til årsregnskabet

	<u>2018/19</u> TDKK	<u>2017/18</u> TDKK
3 Nettoomsætning		
Geografisk aktivitet		
Salg med afrejse fra danske lufthavne	<u>1.680.759</u>	<u>1.790.215</u>
	<u>1.680.759</u>	<u>1.790.215</u>
Forretningsområde		
Pakkerejser	1.581.659	1.696.886
Flight only	53.511	47.225
Øvrig omsætning	<u>45.589</u>	<u>46.104</u>
	<u>1.680.759</u>	<u>1.790.215</u>
4 Personaleomkostninger		
Lønninger	36.246	40.168
Pensioner	3.083	3.588
Andre omkostninger til social sikring	777	713
Andre personaleomkostninger	<u>1.204</u>	<u>1.802</u>
	<u>41.310</u>	<u>46.271</u>
Heraf viderefaktureret	<u>-11.139</u>	<u>-10.323</u>
	<u>30.171</u>	<u>35.948</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>78</u>	<u>88</u>
Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst.		
Bestyrelsen modtager ikke særskilt vederlag.		
5 Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver		
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	<u>82</u>	<u>468</u>
	<u>82</u>	<u>468</u>
Der specificeres således:		
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	33	286
Indretning af lejede lokaler	<u>49</u>	<u>182</u>
	<u>82</u>	<u>468</u>

oter til årsregnskabet

	<u>2018/19</u> TDKK	<u>2017/18</u> TDKK
6 Finansielle indtægter		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	<u>20</u>	<u>40</u>
	<u>20</u>	<u>40</u>
7 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	3	0
Garantiomkostninger	9.034	5.307
Tab koncerninterne cash pools/ deposits	167.168	0
Andre finansielle omkostninger	<u>1.174</u>	<u>463</u>
	<u>177.379</u>	<u>5.770</u>
8 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	224	17.464
Årets udskudte skat	102	-80
Regulering af skat vedrørende tidligere år	<u>-335</u>	<u>847</u>
	<u>-9</u>	<u>18.231</u>
9 Materielle anlægsaktiver		
	<u>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</u> TDKK	<u>Indretning af le- jede lokaler</u> TDKK
Kostpris 1. oktober	3.584	1.250
Årets afgang	-671	-923
Årets tilgang	<u>0</u>	<u>169</u>
Kostpris 30. september	<u>2.913</u>	<u>496</u>
Ned- og afskrivninger 1. oktober	3551	1.176
Årets afgang	-671	-887
Årets afskrivninger	<u>33</u>	<u>49</u>
Ned- og afskrivninger 30. september	<u>2.913</u>	<u>338</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september	<u>0</u>	<u>158</u>

Noter til årsregnskabet

10 Finansielle anlægsaktiver

	<u>Deposita</u> TDKK
Kostpris 1. oktober	915
Afgang i årets løb	<u>-161</u>
Kostpris 30. september	<u>754</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september	<u>754</u>

11 Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser

På balancedagen 30. september 2019 udgjorde tilgodehavende fra salg og tjenesteydelser i alt TDKK 87.528 (2018: TDKK 17.384). Stigningen på TDKK 70.144 skyldes forlængede kreditperioder vedrørende modtagelse af betaling fra kortbetalingsselskaber. Efter selskabet er overtaget af Nordic Leisure Travel Group er betalingsbetingelserne overfor kortbetalingsselskaber ændret til selskabets historiske niveau og tilgodehavendet er modtaget i starten af regnskabsåret 2019/20.

	<u>2018/19</u> TDKK	<u>2017/18</u> TDKK
12 Tilgodehavender fra tilknyttede virksomheder		
Tilgodehavender fra tilknyttede virksomheder	105.442	374.322
Koncernintern cash pool ordning	91.626	68.969
Hensat tab koncernintern cash pool og tilgodehavender	<u>-175.877</u>	<u>0</u>
	<u>21.191</u>	<u>443.291</u>

Selskabets ordinære driftslikviditet indgik i cash pool aftale med de øvrige nordiske koncernforbundne selskaber gennem koncernens hovedbanker i Danmark og Sverige og klassificeres derfor som et koncernmellemværende (koncernintern cash pool ordning). Som følge af konkursen i Thomas Cook Group PLC. og underliggende selskaber, herunder Thomas Cook Northern Europe AB, er der nedskrevet til forventet tab af cash pool saldi og tilgodehavende.

Noter til årsregnskabet

	<u>2018/19</u> TDKK	<u>2017/18</u> TDKK
13 Udskudt skatteaktiv		
Udskudt skatteaktiv 1. oktober	326	246
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	<u>-102</u>	<u>80</u>
Udskudt skatteaktiv 30. september	<u>224</u>	<u>326</u>

Det indregnede skatteaktiv består af forskellen mellem regnskabsmæssig og skattemæssig afskrivning af anlægsaktiver. Det indregnede skatteaktiv ventes udnyttet indenfor de kommende 2-3 år.

14 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indeholder primært forudbetalt husleje.

15 Likvide beholdninger

Af den samlede likvide beholdning pr. 30. september 2019 på TDKK 108.769 udgør TDKK 96.627 bankindestående som er indbetalt på spærrede bankkonti. Indestående på TDKK 96.627 er dermed bundne og ikke til fri disposition for selskabets likviditetsberedskab og -styring. De bundne bankkonti er stillet som sikkerhed overfor Rejsegarantifonden.

Noter til årsregnskabet

16 Langfristede gældsforpligtelser

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

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	<u>2018/19</u> TDKK	<u>2017/18</u> TDKK
Skyldigt sambeskatningsbidrag og skyldig skat		
Mellem 1 og 5 år	<u>224</u>	<u>17.464</u>
Langfristet del	224	17.464
Inden for 1 år	<u>17.464</u>	<u>21.187</u>
	<u>17.688</u>	<u>38.651</u>
 Anden lang gæld		
Mere end 5 år	<u>284</u>	<u>0</u>
	<u>284</u>	<u>0</u>

Anden lang gæld udgør TDKK 284 og vedrører opsparede feriepenge som direktionen først forventer udbetalt efter 5 år.

17 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.

18 Resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	10.000
Overført resultat	<u>-175.097</u>	<u>50.538</u>
	<u>-175.097</u>	<u>60.538</u>

Noter til årsregnskabet

	<u>2018/19</u> TDKK	<u>2017/18</u> TDKK
19 Honorar til generalforsamlingsvalgte revisor		
Honorar vedrørende lovpligtig revision	205	201
Erklæringsopgaver med sikkerhed	25	25
Skatterådgivning	-	-
Andre ydelser	-	-
	<u>230</u>	<u>226</u>

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

<u>266.000</u>	<u>228.000</u>
----------------	----------------

Øvrige garantier:

Der er overfor tredjemand stillet øvrige bankgarantier på

<u>6.060</u>	<u>6.060</u>
--------------	--------------

Leje- og leasingforpligtelser

Huslejeforpligtelser i uopsigelighedsperioden udgør

16.793	24.399
--------	--------

Øvrige leasingforpligtelser i uopsigelighedsperioden udgør

<u>255</u>	<u>4</u>
------------	----------

Andre eventualforpligtelser

Selskabet var indtil balancedagen og frem til den 30. oktober 2019 moms-mæssigt fællesregistreret med Thomas Cook Airlines Scandinavia A/S (nu Thomas Cook Airlines Scandinavia A/S under konkurs), Parkway Northern Europe Holding A/S (nu Parkway Northern Europe Holding A/S under tvangsopløsning) og Thomas Cook Northern Europe A/S (nu Nordic Leisure Travel Group Denmark A/S).

På balancedagen udgjorde den moms-mæssige fællesregistrering et samlet tilgodehavende fra SKAT. Selskabet har ved regnskabsafslæggelsen nedskrevet momstilgodehavende, da Thomas Cook Airlines Scandinavia A/S (nu Thomas Cook Airlines Scandinavia A/S under konkurs) var administrations-selskab.

Pr. 30. september 2019 indgik selskabet i sambeskatningskreds med Thomas Cook Airlines Scandinavia A/S (nu Thomas Cook Airlines Scandinavia A/S under konkurs), Parkway Northern Europe Holding A/S (nu Parkway Northern Europe Holding A/S under tvangsopløsning) og Thomas Cook Northern Europe A/S (nu Nordic Leisure Travel Group Denmark A/S). Som følge af salget den 30. oktober 2019 til den nye koncern er selskabet udtrådt af sambeskatningskredsen, hvorfor Spies A/S herefter hæfter for egne skatter forud for udtrædelsen samt for skatter opstået efterfølgende i den nye sambeskatningskreds mellem Spies A/S, Nordic Leisure Travel Group Denmark A/S og Sunclass Airlines ApS. Pr. 30. september 2019 udgør selskabets skyldige selskabsskat i alt TDKK 17.688 der er indregnet i balancen.

Noter til årsregnskabet

21 Nærtstående parter

Grundlag

Bestemmende indflydelse

Nordic Leisure Travel Group Denmark A/S, Danmark
(navneændring fra Thomas Cook Northern Europe A/S),
Kay Fiskers Plads 9, 5., 2300 København S

Hovedaktionær

Nordic Leisure Travel Group Holdco AB,
Box 16116 103 23 Stockholm

Ultimativt moderselskab fra 30. oktober 2019

I løbet af året samt på balancedagen den 30. september 2019 var følgende endvidere nærtstående parter:

- Thomas Cook Group Plc., England (under konkursbehandling fra 23.09.19)
- Parkway Northern Europe Holding A/S, Danmark (under tvangsopløsning)
- Thomas Cook Northern Europe AB, Sverige (under konkursbehandling fra 30.10.19)

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

Transaktioner

Transaktioner med nærtstående parter omfatter transaktioner med koncernforbundne selskaber i Danmark og Sverige. Transaktionerne omfatter primært køb af flysæder m.v., samt køb af rejsepakker (hotel m.v.), finansiering samt finansielle omkostninger og indtægter. Alle transaktioner med nærtstående partner er gennemført på markedsmæssige vilkår.

Koncernregnskab

Selskabets umiddelbare moderselskab er Nordic Leisure Travel Group Denmark A/S. Koncernregnskabet kan rekvireres ved henvendelse.

Fra regnskabsåret 2019/20 vil koncernregnskab blive udarbejdet af det nye ultimative moderselskab Nordic Leisure Travel Group Holdco AB.

Navn _____
Nordic Leisure Travel Group Denmark A/S

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

22 Begivenheder efter balancedagen

Der henvises til beskrivelse i note 1.

Noter til årsregnskabet

23 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Spies A/S for 2018/19 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 2018/19 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.

Leasing

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

Omregning af fremmed valuta

Som præsentrationsvaluta 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.

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

Segmentoplysning om nettoomsætning

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

Noter til årsregnskabet

23 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

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

Øvrig omsætning består primært af kommissionsindtægter

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Andre eksterne omkostninger

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

Af- og nedskrivninger

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

Finansielle poster

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

Skat af årets resultat

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

Noter til årsregnskabet

23 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

Finansielle anlægsaktiver

Finansielle anlægsaktiver omfatter deposita.

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

Egenkapital

Udbytte

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

Noter til årsregnskabet

23 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

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

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

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

Aktuelle skatte tilgodehavender 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.

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.

Noter til årsregnskabet

23 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider og selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af, materielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af selskabets aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere. I pengestrøm fra finansieringsaktivitet indgår endvidere betaling til bundne likvide indeståender for sikkerhedsstillelser samt tab på cash pool indestående.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger med en løbetid under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.