

Spies A/S

Kay Fiskers Plads 9, 5., 2300 København S

Årsrapport for 2019/20

(regnskabsår 1/10 - 30/9)

CVR-nr. 24 13 74 14

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling
den 12. marts 2021

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	10
Balance 30. september	11
Egenkapitalopgørelse	13
Noter til årsregnskabet	14

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2019 - 30. september 2020 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 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 2019/20.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 12. marts 2021

Direktion

Jan Vendelbo

Bestyrelse

Lars Magnus Wikner
formand

Jan Vendelbo

Fredrik Danielsson

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapital ejeren 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 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2019 - 30. september 2020 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Spies A/S for regnskabsåret 1. oktober 2019 - 30. september 2020, 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 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. 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 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 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; 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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 måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 12. marts 2021

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Bo Schou-Jacobsen
statsautoriseret revisor
mne28703

Stine Tage Gedbjerg
statsautoriseret revisor
mne42823

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

Lars Magnus Wikner, formand
Jan Vendelbo
Fredrik Danielsson

Direktion

Jan Vendelbo

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
2900 Hellerup

Hoved- og nøgletal

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

	<u>2019/20</u> TDKK	<u>2018/19</u> TDKK	<u>2017/18</u> TDKK	<u>2016/17</u> TDKK	<u>2015/16</u> TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Nettoomsætning	661.135	1.680.759	1.790.215	1.639.557	1.593.884
Resultat af ordinær primær drift (ekskl. andre driftsindtægter)	-98.816	2.253	84.499	98.286	75.645
Resultat før finansielle poster	-53.638	2.253	84.499	98.286	76.054
Resultat af finansielle poster	-9.311	-177.359	-5.730	-9.709	-13.244
Årets resultat	-49.127	-175.097	60.538	66.150	48.927
Heraf udgør særlige poster	45.178	-175.877	-	-	-
Årets resultat ekskl. særlige poster (ekskl. eventuel skatteeffekt af særlige poster)	-94.305	780	60.538	66.150	48.927
Balance					
Balancesum	62.016	220.276	472.207	525.691	431.174
Egenkapital	-126.600	-77.473	107.624	117.086	84.936
Investering i materielle anlægsaktiver	0	169	0	75	0
Antal medarbejdere	74	78	88	88	88
Nøgletal i %					
Bruttomargin	-10,0%	1,9%	6,8%	8,5%	7,5%
Overskudsgrad	-8,1%	0,1%	4,7%	6,0%	4,8%
Afkastningsgrad	-86,5%	1,0%	17,9%	18,7%	17,6%
Soliditetsgrad	-204,1%	-35,2%	22,8%	22,3%	19,7%
Forrentning af egenkapital	48,1%	-1161,5%	53,9%	65,5%	63,2%

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

Regnskabsåret 2019/20 har været et udfordrende år for Spies A/S. Kalenderåret 2020 startede med at De Kanariske Øer, som er en af selskabets mest populære destinationer, blev ramt af en sandstorm, der forårsagede forsinkelser, aflysninger, klager og aflyste rejser.

Tæt fulgt af dette, begyndte vi i februar 2020 at kunne se effekten af den stigende spredning af Covid-19 på vores bookinger. Medio marts, da Udenrigsministeriet frarådede alle udenlands rejser, og der blev indført restriktioner i resten af Norden, besluttede koncernen at stoppe driften og hente gæster hjem fra destinationerne. Baseret på rejserestriktionerne i Norden og lokale restriktioner på destinationerne, kunne dele af den nordiske drift først starte igen i mindre målestok den 25. juli, hvor første afgang fra Danmark var til Mallorca. I august forværredes situationen, og vi måtte reducere antallet af flyvninger til visse lande igen.

Spies A/S har i regnskabsåret som en del af den danske regerings Covid-19 støtteordning, kunne søge kompensation under ordningen for lønkompensation, kompensation af faste omkostninger samt via Rejsegarantifonden på uundgåelige omkostninger, da Danmark lukkede ned i marts.

I 2019/20 blev der realiseret et fald i omsætningen på 60,1 %, grundet Covid-19 pandemien. Selskabets bruttoavanceprocent faldt fra 1,9 % til -10,0%, da selskabet trods støtteordninger har langt højere faste omkostninger end omsætning i året.

Resultat før finansielle poster udgør TDKK -53.638 mod TDKK 2.253 året før.

Årets resultat før skat udgør et underskud på TDKK -62.949 mod et underskud på TDKK -175.106 sidste år. Af årets resultat før skat udgør TDKK 45.178 indtægt af kompensation fra støtteordninger og af sidste års resultat udgjorde TDKK -175.877 et tab på mellemværender med nærtstående parter efter konkurs i Thomas Cook Group, som nærmere beskrevet efterfølgende.

Årets resultat er ikke tilfredsstillende, men i overensstemmelse med, hvad der kan forventes under de givne Covid-19 omstændigheder.

Ejerforhold og ny ejerstruktur

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 hotelp priser 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. Konkursbegæringen skyldes disse selskabers krydshæftelse overfor Thomas Cook Group PLC.'s kreditorer.

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

Beretning

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 NLTG Holdco AB er det ultimative og konsoliderende moderskab indenfor koncernen (org.nr. 559222-2789).

De nye ejere indskød ved overtagelse ny kapital i koncernen, hvilket resulterede i, at man igen kunne se lyst på fremtiden ud fra de booking udsigter, som forelå på tidspunktet. I indeværende regnskabsår har ejerne tilført i alt 1,5 mia. SEK gennem nyemissioner

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.

Kapitalberedskab

Der henvises til omtalen i regnskabsnote 1.

Særlige risici

Driftsrisici

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

Sygdomsudbrud og pandemi forårsaget af Covid-19 og dens påvirkning på rejsebranchen er et eksempel på en aktuell væsentlig risiko for selskabet. Forventningerne er, at når vaccination i Danmark og destinationslandene gennemføres, vil samfundet vende tilbage til den situation og tilsvarende rejseadfærd, der eksisterede før Covid-19 pandemien.

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

Der henvises til omtalen i note 1 og 2.

Forventninger for det kommende år

Selskabets kortsigtede udvikling påvirkes naturligvis af Covid-19 pandemien og de dermed forbundne eksterne faktorer. En vigtig milepæl for vores forretning er, når vaccinationsprogrammet er rullet fuldt ud i Norden og på vores destinationer, og seneste udmelding fra Sundhedsstyrelsen er, at størstedelen af danskerne vil være vaccineret ultimo juni, inden sommerferiens start. For at mindske smittespredningen på rejser, er vores fokus fortsat at følge Udenrigsministeriets rejsevejledninger samt involverede myndigheders krav og vores egne udvidede sikkerhedsprocedurer.

Nyere undersøgelser viser, at der vil være en stor underliggende efterspørgsel efter rejser, når Covid-19 smittetal reduceres, og vaccinerne er udrullet i Norden og Europa.

Beretning

I koncernen såvel som i Spies A/S er der foretaget en omstrukturering med omfattende effektivitetsforbedringer, samt tilpasning til aktivitetsniveau med reduktion af de faste omkostninger. I Spies A/S er medarbejderstaben reduceret med ca. 30%, ligesom der er foretaget besparelser på øvrige faste omkostninger hvor muligt.

På grundlag af den forventede efterspørgsel efter rejser på længere sigt, støtteordningerne fra regeringen, samt de interne effektivitetsforbedringer der er gennemført, ser vi fortsat en lys fremtid. Resultatet for de kommende år afhænger af hvornår myndighederne i de nordiske lande og på destinationerne genåbner for rejser, og forlængede statsstøttepakker. Grundet omstændighederne forventes der et negativt resultat i det kommende regnskabsår, men med tilpasningen i selskabet og en tilbagevendende efterspørgsel efter ferierejser forventes igen overskud i 2021/22.

Usædvanlige forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2019 samt resultatet af selskabets aktiviteter for 2019/20 er påvirket af Covid-19 pandemien, med markant fald i omsætningen og kompensation fra støtteordninger.

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 ledelsesniveauer, så er fordelingen mellem kønnene i regnskabsåret 2019/20, 50/50. Der er derfor ikke redegjort yderligere herfor.

Samfundsansvar

Spies A/S indgår i moderselskabets koncernredegørelse for samfundsansvar. For Nordic Leisure Travel Groups arbejde med samfundsansvar henvises til NLTG Holdco AB's rapportering der offentliggøres på: www.spies.dk, https://spies.dk/media/26820/nltg_sustainability_report_2020.pdf

Begivenheder efter balancedagen

Der henvises til omtalen i note 1.

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september

	<u>Note</u>	<u>2019/20</u> TDKK	<u>2018/19</u> TDKK
Nettoomsætning	4	661.135	1.680.759
Andre eksterne omkostninger		<u>-727.035</u>	<u>-1.648.253</u>
Bruttoresultat		-65.900	32.506
Andre driftsindtægter		45.178	0
Personaleomkostninger	5	-32.882	-30.171
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	6	<u>-34</u>	<u>-82</u>
Resultat før finansielle poster		-53.638	2.253
Finansielle indtægter	7	0	20
Finansielle omkostninger	8	<u>-9.311</u>	<u>-177.379</u>
Resultat før skat		-62.949	-175.106
Skat af årets resultat	9	<u>13.822</u>	<u>9</u>
Årets resultat		<u>-49.127</u>	<u>-175.097</u>

Balance 30. september

Aktiver

	Note	2019/20 TDKK	2018/19 TDKK
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		0	0
Indretning af lejede lokaler		<u>124</u>	<u>158</u>
Materielle anlægsaktiver	10	<u>124</u>	<u>158</u>
Deposita		<u>803</u>	<u>754</u>
Finansielle anlægsaktiver	11	<u>803</u>	<u>754</u>
Anlægsaktiver		<u>927</u>	<u>912</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	12	8.075	87.528
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	13	22.159	21.191
Andre tilgodehavender		15.203	388
Udskudt skatteaktiv	14	13.821	224
Periodeafgrænsningsposter	15	<u>1.131</u>	<u>1.264</u>
Tilgodehavender		<u>60.389</u>	<u>110.595</u>
Likvide beholdninger	16	<u>700</u>	<u>108.769</u>
Omsætningsaktiver		<u>61.089</u>	<u>219.364</u>
Aktiver		<u>62.016</u>	<u>220.276</u>

Balance 30. september

Passiver

	Note	2019/20 TDKK	2018/19 TDKK
Selskabskapital		36.000	36.000
Overført resultat		-162.600	-113.473
Foreslået udbytte for regnskabsåret		<u>0</u>	<u>0</u>
Egenkapital		<u>-126.600</u>	<u>-77.473</u>
Skyldig selskabsskat		0	224
Anden lang gæld		<u>3.245</u>	<u>284</u>
Langfristede gældsforpligtelser	17	<u>3.245</u>	<u>508</u>
Modtagne forudbetalinger fra kunder	18	122.397	262.801
Leverandører af varer og tjenesteydelser		5.314	5.261
Gæld til tilknyttede virksomheder		33.611	0
Skyldig selskabsskat	17	17.464	17.464
Anden gæld		<u>6.585</u>	<u>11.715</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>185.371</u>	<u>297.241</u>
Gældsforpligtelser		<u>188.616</u>	<u>297.749</u>
Passiver		<u>62.016</u>	<u>220.276</u>
Kapitalberedskab	1		
Usikkerhed ved indregning og måling	2		
Særlige poster	3		
Resultatdisponering	19		
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor	20		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	21		
Nærtstående parter	22		
Begivenheder efter balancedagen	23		
Anvendt regnskabspraksis	24		

Egenkapitalopgørelse

	<u>Selskabskapital</u> TDKK	<u>Overført resultat</u> TDKK	Foreslået udbytte for_ regnskabsåret TDKK	<u>I alt</u> TDKK
Egenkapital 1. oktober	36.000	-113.473	0	-77.473
Ordinært udbytte	0	0	0	0
Resultatdisponering	<u>0</u>	<u>-49.127</u>	<u>0</u>	<u>-49.127</u>
Egenkapital 30. september	<u>36.000</u>	<u>-162.600</u>	<u>0</u>	<u>-126.600</u>

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

Efter balancedagen er egenkapitalen i februar 2021 retableret i form af et skattefrit koncerntilskud på TDKK 200.000.
Der henvises til note 1.

Noter til årsregnskabet

1 Kapitalberedskab

Grundet selskabets kapital- og likviditetsforhold er selskabet afhængig af fortsat likviditetstilførsel fra koncernforbundne selskaber, herunder NLTG Holdco AB.

Spies A/S' egenkapital pr. 30. september 2020 er negativ med TDKK 126.600 grundet sidste års nedskrivning på selskabets mellemværender med nærtstående parter, samt dette års negative resultat som følge af Covid-19 pandemien.

I februar 2021 er selskabets egenkapital blevet retableret ved et skattefrit koncerntilskud på TDKK 200.000. Selskabet har modtaget tilsagn (støtteerklæring) om at understøtte driften gældende frem til 31. december 2021.

I forbindelse med det nye konsortiums opkøb og stiftelsen af Nordic Leisure Travel Group har de nye ejere, som anført i ledelsesberetningen, i regnskabsåret indskudt 1.500 mSEK i ny egenkapital til koncernen og i tilknytning hertil etableret kreditfaciliteter hos DNB, statsstøtte kreditter relateret til Covid-19, og lån hos Vækstfonden i Danmark og Innovation i Norge. Disse udgår totalt 1.191 mSEK. Efter balancedagen er der etableret en yderligere statsstøtte kredit på 785 mSEK med Exportkreditnämnden i Sverige.

Gennem de nævnte refinansieringspakker, offentlige støttepakker, hjemsendelsesordninger og de implementerede omkostningsbesparelser, har koncernen etableret et likviditetsberedskab, som kan modstå et scenario uden salg af rejser i regnskabsåret 2020/21.

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

2 Usikkerhed ved indregning og måling

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

Som følge af de usædvanlige markedsforhold inden for Selskabets forretningsområder har ledelsen ved årets regnskabsaflæggelse foretaget væsentlige skøn ved værdiansættelsen af indregnede udskudte skatteaktiver på TDKK 13.821. Som anført i ledelsesberetningen forventes der overskud igen i regnskabsåret 2021/22, hvilket baserer sig på, at det igen bliver muligt at rejse, og at rejseefterspørgslen på længere sigt vil vende tilbage til det før Covid-19 kendte.

Noter til årsregnskabet

3 Særlige poster

Som omtalt i ledelsesberetningen er årets resultat før skat påvirket som følge af Covid-19 restriktioner i form af Udenrigsministeriets rejsevejledninger. Via hjælpepakkerne til dansk erhvervsliv, har Selskabet medtaget kompensationer i regnskabsåret på i alt TDKK 45.178

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

	<u>2019/20</u> TDKK	<u>2018/19</u> TDKK
Andre driftsindtægter	45.178	0
Andre eksterne omkostninger	0	-8.709
Finansielle omkostninger	<u>0</u>	<u>-167.168</u>
	<u>45.178</u>	<u>-175.877</u>
Kompensation Rejsegarantifonden	10.985	0
Lønkompensation	3.546	0
Kompensation faste omkostninger	30.647	0
Tab på tilgodehavender med nærtstående parter	0	-8.709
Tab koncerninterne cash pools/ deposits	<u>0</u>	<u>-167.168</u>
	<u>45.178</u>	<u>-175.877</u>

Noter til årsregnskabet

	<u>2019/20</u> TDKK	<u>2018/19</u> TDKK
4 Nettoomsætning		
Geografisk aktivitet		
Salg med afrejse fra danske lufthavne	<u>661.135</u>	<u>1.680.759</u>
	<u>661.135</u>	<u>1.680.759</u>
Forretningsområde		
Pakkerejser	600.536	1.581.659
Flight only	28.915	53.511
Øvrig omsætning	<u>31.684</u>	<u>45.589</u>
	<u>661.135</u>	<u>1.680.759</u>
5 Personaleomkostninger		
Lønninger	32.790	36.246
Pensioner	2.753	3.083
Andre omkostninger til social sikring	701	777
Andre personaleomkostninger	<u>1.079</u>	<u>1.204</u>
	<u>37.323</u>	<u>41.310</u>
Heraf viderefaktureret	<u>-4.441</u>	<u>-11.139</u>
	<u>32.882</u>	<u>30.171</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>74</u>	<u>78</u>
Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst. Bestyrelsen modtager ikke særskilt vederlag.		
6 Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver		
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	<u>34</u>	<u>82</u>
	<u>34</u>	<u>82</u>
Der specificeres således, jf. note 10:		
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	0	33
Indretning af lejede lokaler	<u>34</u>	<u>49</u>
	<u>34</u>	<u>82</u>

Noter til årsregnskabet

	<u>2019/20</u> TDKK	<u>2018/19</u> TDKK
7 Finansielle indtægter		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	0	20
	0	20
8 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	1	3
Garantiomkostninger	6.940	9.034
Tab koncerninterne cash pools/ deposits	0	167.168
Andre finansielle omkostninger	2.370	1.174
	9.311	177.379
9 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	0	224
Årets udskudte skat	-13.511	102
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-311	-335
	-13.822	-9
10 Materielle anlægsaktiver		
	<u>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</u> TDKK	<u>Indretning af le- jede lokaler</u> TDKK
Kostpris 1. oktober	2.913	496
Årets afgang	-216	0
Årets tilgang	0	0
Kostpris 30. september	2.697	496
Ned- og afskrivninger 1. oktober	2.913	338
Årets afgang	-216	0
Årets afskrivninger	0	34
Ned- og afskrivninger 30. september	2.697	372
Regnskabsmæssig værdi 30. september	0	124

Noter til årsregnskabet

11 Finansielle anlægsaktiver

	<u>Deposita</u> TDKK
Kostpris 1. oktober	754
Tilgang i årets løb	<u>49</u>
Kostpris 30. september	<u>803</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september	<u>803</u>

12 Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser

På balancedagen udgjorde tilgodehavende fra salg og tjenesteydelser i alt TDKK 8.075 (2019: TDKK 87.528). Faldet på TDKK 79.453 skyldes, at der i 2019 var forlængede kreditperioder vedrørende modtagelse af betaling fra kortbetalingsselskaber som følge af konkursen i Thomas Cook Group. Efter selskabet er overtaget af Nordic Leisure Travel Group, er betalingsbetingelserne overfor kortbetalingsselskaber normaliseret.

	<u>2019/20</u> TDKK	<u>2018/19</u> TDKK
13 Tilgodehavender fra tilknyttede virksomheder		
Tilgodehavender fra tilknyttede virksomheder	1.358	105.442
Koncernintern cash pool ordning	21.499	91.626
Hensat tab koncernintern cash pool og tilgodehavender	<u>-698</u>	<u>-175.877</u>
	<u>22.159</u>	<u>21.191</u>

Noter til årsregnskabet

	<u>2019/20</u> TDKK	<u>2018/19</u> TDKK
14 Udskudt skatteaktiv		
Udskudt skatteaktiv 1. oktober	224	326
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	<u>13.597</u>	<u>-102</u>
Udskudt skatteaktiv 30. september	<u>13.821</u>	<u>224</u>

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

15 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indeholder primært forudbetalt husleje.

16 Likvide beholdninger

Den likvide beholdning pr. 30. september 2020 på TDKK 700 udgør bankindestående på en spærret konto og er dermed bundne og ikke til fri disposition for selskabets likviditetsberedskab og -styring.

Noter til årsregnskabet

17 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>2019/20</u> TDKK	<u>2018/19</u> TDKK
Skyldigt sambeskatningsbidrag og skyldig skat		
Mellem 1 og 5 år	<u>0</u>	<u>224</u>
Langfristet del	0	224
Inden for 1 år	<u>17.464</u>	<u>17.464</u>
	<u>17.464</u>	<u>17.688</u>
 Anden lang gæld		
Mere end 5 år	<u>3.245</u>	<u>284</u>
	<u>3.245</u>	<u>284</u>

Anden lang gæld TDKK 3.245 vedrører indefrosne feriepenge, som ledelsen først forventer udbetalt til de ferieberettigede efter 5 år.

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.

19 Resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	0
Overført resultat	<u>-49.127</u>	<u>-175.097</u>
	<u>-49.127</u>	<u>-175.097</u>

Noter til årsregnskabet

20 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 .

	<u>2019/20</u> TDKK	<u>2018/19</u> TDKK
21 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>228.000</u>	<u>266.000</u>
Øvrige garantier: Der er overfor tredjemand stillet øvrige bankgarantier på	<u>870</u>	<u>6.060</u>
Leje- og leasingforpligtelser		
Huslejeforpligtelser i uopsigelighedsperioden udgør	12.680	16.793
Øvrige leasingforpligtelser i uopsigelighedsperioden udgør	<u>170</u>	<u>255</u>

Andre eventualforpligtelser

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for Nordic Leisure Travel Group Holding Denmark A/S , der er administrationsselskab i forhold til sambeskatningen. Koncernens danske 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.

Noter til årsregnskabet

22 Nærtstående parter

Grundlag

Bestemmende indflydelse

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

Hovedaktionær

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

Ultimativt moderselskab

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

Transaktioner

Transaktioner med nærtstående partner er gennemført på markedsmæssige vilkår.

Koncernregnskab

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

Navn
NLTG Holdco AB

Hjemsted
Stockholm, Sverige

Nordic Leisure Travel Group Denmark A/S

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

Koncernrapporten for NLTG Holdco AB kan rekvireres på følgende adresse:

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

23 Begivenheder efter balancedagen

Der henvises til omtalen i note 1.

Noter til årsregnskabet

24 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Spies A/S for 2019/20 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 2019/20 er aflagt i TDKK.

Pengestrømsopgørelse

Med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4 og til pengestrømsopgørelsen i koncernregnskabet for NLTG Holdco AB, Sverige, så har selskabet undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Leasing

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.

Noter til årsregnskabet

24 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Resultatopgørelsen

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.

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 til selskabets personale.

Offentlige tilskud

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.

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 immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Af- og nedskrivninger

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

Noter til årsregnskabet

24 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Finansielle poster

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

Skat af årets resultat

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

Selskabet er sambeskattet med tilknyttede danske virksomheder. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Noter til årsregnskabet

24 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

24 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 skattetilgodehavender og -forpligtelser

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

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel 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

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