

KrogagerFonden

Strandvejen 161, 1., 2900 Hellerup
CVR-nr. 11 61 44 34

Årsrapport for regnskabsåret 01.11.16 - 31.10.17

Fondsoplysninger m.v.	3
Koncernoversigt	4
Ledelsespåtegning	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	6 - 8
Ledelsesberetning	9 - 16
Resultatopgørelse	17
Balance	18 - 19
Egenkapitalopgørelse	20
Pengestrømsopgørelse	21
Noter	22 - 32

Fonden

KrogagerFonden
Strandvejen 161, 1.
2900 Hellerup
Hjemsted: Hellerup
CVR-nr.: 11 61 44 34
Regnskabsår: 01.11 - 31.10

Bestyrelse

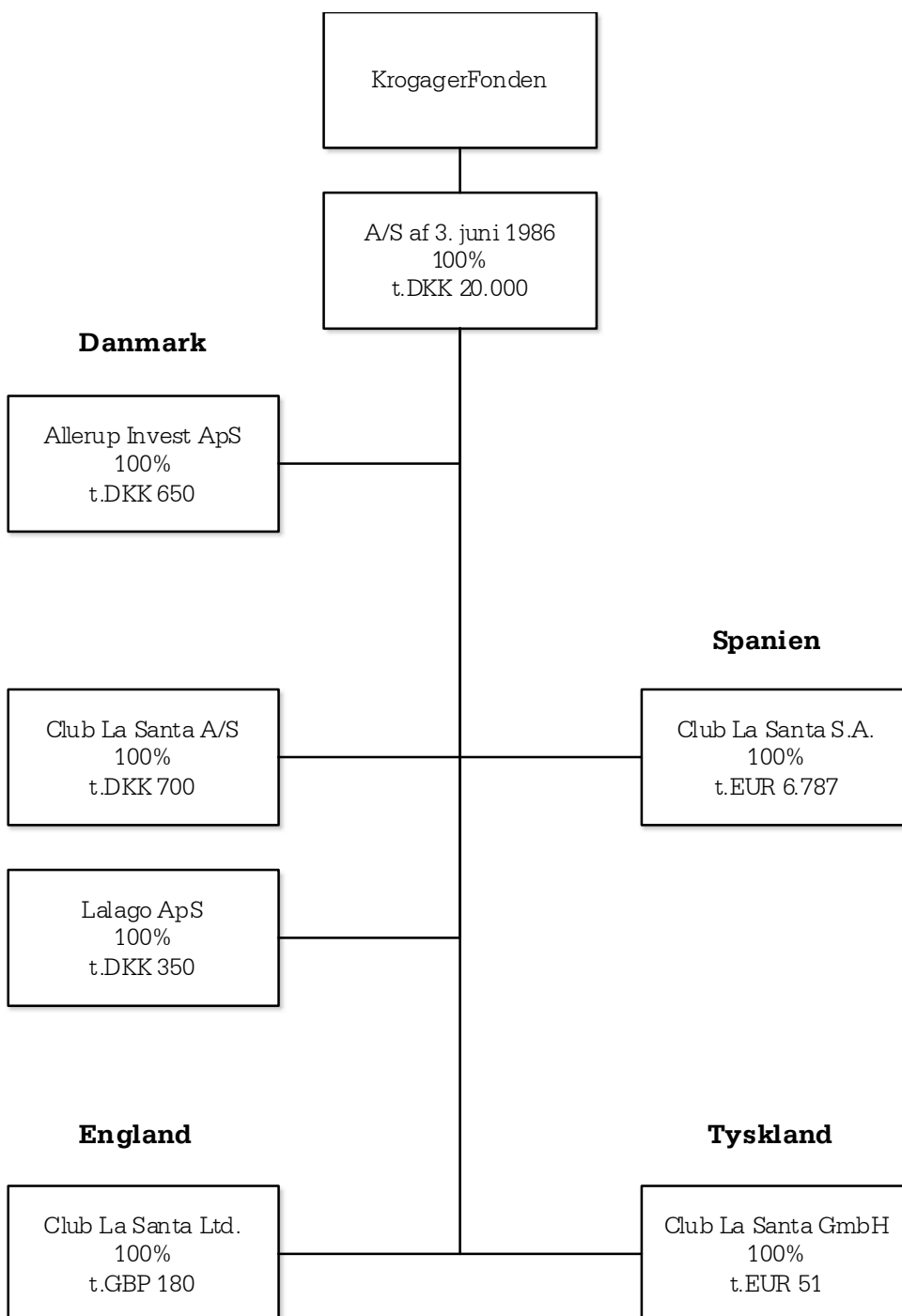
Rune Søren Eilif Knude, formand
Kræn Jens Knude
Kirstine-Louise Gorma Liff Hassing Knude
Niels Nygaard

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Pengeinstitut

Danske Bank A/S



Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.11.16 - 31.10.17 for KrogagerFonden.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.10.17 og resultatet af fondens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.11.16 - 31.10.17.

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

Hellerup, den 15. marts 2018

Bestyrelsen

Rune Søren Eilif Knude
Formand

Kræn Jens Knude

Kirstine-Louise Gorma Liff Hassing Knude

Niels Nygaard

Til bestyrelsen i KrogagerFonden**Konklusion**

Vi har revideret årsregnskabet for KrogagerFonden for regnskabsåret 01.11.16 - 31.10.17, 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 fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.10.17 samt af resultatet af fondens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.11.16 - 31.10.17 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". Vi er uafhængige af fonden 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.

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 fondens 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 fonden, 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. 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 fondens 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 fondens 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 konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at fonden ikke længere kan fortsætte driften.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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 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.

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.

Søborg, den 15. marts 2018

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Peter Davidsen
Statsaut. revisor
MNE-nr. mne24808

HOVED- OG NØGLETAL

Hovedtal

Beløb i t.DKK	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13
---------------	---------	---------	---------	---------	---------

Resultat

Finansielle poster i alt	70.899	27.734	19.902	28.073	23.646
Indeks	300	117	84	119	100
Årets resultat	66.269	24.244	15.639	24.624	20.379
Indeks	325	119	77	121	100

Balance

Samlede aktiver	787.992	722.819	702.365	689.349	672.134
Indeks	117	108	104	103	100
Investeringer i materielle anlægsaktiver	0	20	0	0	18
Indeks	-	111	-	-	100
Egenkapital	784.253	720.266	700.953	687.576	671.442
Indeks	117	107	104	102	100

Pengestrømme

Nettopengestrømme fra:

Driften	54.583	2.227	-560	1.994	3.023
Investeringer	-49.905	-5.617	9.439	2.712	-67
Finansiering	-3.319	-3.882	-2.169	-4.168	-2.814
Årets pengestrømme	1.359	-7.272	6.710	538	142

Nøgletal

	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13
--	---------	---------	---------	---------	---------

Rentabilitet

Egenkapitalens forrentning	8,81%	3,41%	2,25%	3,62%	3,08%
----------------------------	-------	-------	-------	-------	-------

Nøgletal - fortsat -

	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13
<hr/>					
<i>Soliditet</i>					
Egenkapitalandel	99,53%	99,65%	99,80%	99,74%	99,90%

Øvrige

Antal medarbejdere (gns.)	4	4	4	2	3
---------------------------	---	---	---	---	---

Definitioner af nøgletal

Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Egenkapitalandel:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

Væsentligste aktiviteter

Disponible beløb fremskaffes ved investeringer i selskaber og andre værdipapirer. Fonden ejer blandt andet 100% af A/S af 3. juni 1986.

Fondens formål er at anvende de hertil disponible beløb til følgende almennyttige og almenvelgørende formål:

- a) Børn og unges opdragelse, uddannelse og fritidsbeskæftigelse, skoling og videreuddannelse af voksne samt foranstaltninger, der kan bidrage til højnelsen af den almene oplysning i Danmark
- b) Sociale opgaver i Danmark, herunder foranstaltninger af forebyggende karakter foruden humanitær hjælp i eller uden for Danmark
- c) Videnskabelig og praktisk forskning og udvikling samt udbredelsen af kendskabet til forsknings- og udviklingsresultater
- d) Almene kulturelle formål
- e) Lægevidenskaben

Fonden har tillige til formål at anvende hertil disponible beløb til fordel for personer i stifteren pastor Ejlf Krogager og dennes hustru Gorma Krogagers fortrinsberettede slægt.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.11.16 - 31.10.17 udviser et resultat på t.DKK 66.269 mod t.DKK 24.244 for tiden 01.11.15 - 31.10.16. Balancen viser en egenkapital på t.DKK 784.253.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende.

Resultat af investeringer i værdipapirer t.DKK 7.355 har været tilfredsstillende.

Resultat af kapitalandele t.DKK 63.544 har været tilfredsstillende.

Fonden har i regnskabsåret hjemtaget udbytte t.DKK 50.000.

Fonden har foretaget uddelinger på i alt t.DKK 3.319:

Beløb i t.DKK

Børn og unges opdragelse, uddannelse og fritidsbeskæftigelse	3%	90
Sociale opgaver i Danmark	55%	1.830
Videnskabelig og praktisk forskning og udvikling	7%	242
Almene kulturelle formål	35%	1.157
Lægevidenskaben	0%	0
I alt	100%	3.319

Forventet udvikling

Fonden forventer et fortsat tilfredsstillende resultat før skat for det kommende år.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Fondens uddelingspolitik

Fonden opfylder sit formål ved støtte til almennyttige og almenvelgørende formål, herunder støtte til stifterens efterkommere.

Uddelinger har de seneste år været forøget grundet de tilfredsstillende resultater.

Redegørelse for god fondsledelse

Bestyrelsen har forholdt sig til Anbefalingerne for god Fondsledelse. Redegørelsen for god fondsledelse fremgår nedenfor.

Anbefaling 1.1

Det anbefales, at bestyrelsen vedtager retningslinjer for ekstern kommunikation, herunder hvem der kan og skal udtale sig til offentligheden på den erhvervsdrivende fonds vegne, og om hvilke forhold. Retningslinjerne skal imødekomme behovet for åbenhed og interessenternes behov og mulighed for at opnå relevant opdateret information om fondens forhold.

Denne anbefaling følges.

Anbefaling 2.1.1

Det anbefales, at bestyrelsen med henblik på at sikre den erhvervsdrivende fonds virke i overensstemmelse med fondens formål og interesser mindst en gang årligt tager stilling til fondens overordnede strategi og uddelingspolitik med udgangspunkt i vedtægten.

Denne anbefaling følges.

Anbefaling 2.2.1

Det anbefales, at bestyrelsesformanden organiserer, indkalder og leder bestyrelsesmøderne med henblik på at sikre et effektivt bestyrelsesarbejde og skabe de bedst mulige forudsætninger for bestyrelsesmedlemmernes arbejde enkeltvist og samlet.

Denne anbefaling følges.

Anbefaling 2.2.2

Det anbefales, at hvis bestyrelsen – ud over formandshvervet – undtagelsesvis anmoder bestyrelsesformanden om at udføre særlige driftsopgaver for den erhvervsdrivende fond, bør der foreligge en bestyrelsesbeslutning, der sikrer, at bestyrelsen bevarer den uafhængige overordnede ledelse og kontrolfunktion. Der bør sikres en forsvarlig arbejdsdeling mellem formanden, næstformanden, den øvrige bestyrelse og en eventuel direktion.

Denne anbefaling følges.

Anbefaling 2.3.1

Det anbefales, at bestyrelsen løbende vurderer og fastlægger, hvilke kompetencer bestyrelsen skal råde over for bedst muligt at kunne udføre de opgaver, der påhviler bestyrelsen.

Denne anbefaling følges.

Anbefaling 2.3.2

Det anbefales, at bestyrelsen med respekt af en eventuel udpegningsret i vedtægten sikrer en struktureret, grundig og gennemskuelig proces for udvælgelse og indstilling af kandidater til bestyrelsen.

Denne anbefaling følges.

Anbefaling 2.3.3

Det anbefales, at bestyrelsesmedlemmer udpeges på baggrund af deres personlige egenskaber og kompetencer under hensyn til bestyrelsens samlede kompetencer, samt at der ved sammensætning og indstilling af nye bestyrelsesmedlemmer tages hensyn til behovet for fornyelse – sammenholdt med behovet for kontinuitet – og til behovet for mangfoldighed i relation til bl.a. erhvervs- og uddelingserfaring, alder og køn.

Denne anbefaling følges.

Anbefaling 2.3.4

Det anbefales, at der årligt i ledelsesberetningen, og på den erhvervsdrivende fonds eventuelle hjemmeside, redegøres for sammensætningen af bestyrelsen, herunder for mangfoldighed, samt at der gives en række specifikke oplysninger om hvert af bestyrelsens medlemmer.

Denne anbefaling følges. Der henvises til afsnit om Bestyrelsens sammensætning.

Anbefaling 2.3.5

Det anbefales, at flertallet af bestyrelsesmedlemmerne i den erhvervsdrivende fond ikke samtidig er medlemmer af bestyrelsen eller direktionen i fondens dattervirksomhed(er), medmindre der er tale om et helejet egentligt holdingselskab.

Denne anbefaling følges.

Anbefaling 2.4.1

Det anbefales, at en passende del af bestyrelsens medlemmer er uafhængige, jf. anbefalingernes definition af uafhængighed.

Denne anbefaling følges.

Anbefaling 2.5.1

Det anbefales, at bestyrelsens medlemmer som minimum udpeges for en periode på to år, og maksimalt for en periode på fire år.

Denne anbefaling følges.

Anbefaling 2.5.2

Det anbefales, at der for medlemmerne af bestyrelsen fastsættes en aldersgrænse, som offentliggøres i ledelsesberetningen eller på fondens hjemmeside.

Denne anbefaling følges.

Fondens bestyrelse har fastsat en aldersgrænse for medlemmer af bestyrelsen på 70 år.

Anbefaling 2.6.1

Det anbefales, at bestyrelsen fastlægger en evalueringsprocedure, hvor bestyrelsen, formanden og de individuelle medlemmers bidrag og resultater årligt evalueres, og at resultatet drøftes i bestyrelsen.

Denne anbefaling følges.

Anbefaling 2.6.2

Det anbefales, at bestyrelsen én gang årligt evaluerer en eventuel direktion og/eller administrators arbejde og resultater efter forud fastsatte klare kriterier.

Denne anbefaling følges.

Anbefaling 3.1.1

Det anbefales, at medlemmer af bestyrelsen i erhvervsdrivende fonde aflønnes med et fast vederlag, samt at medlemmer af en eventuel direktion aflønnes med et fast vederlag, eventuelt kombineret med bonus, der ikke bør være afhængig af regnskabsmæssige resultater. Vederlaget bør afspejle det arbejde og ansvar, der følger af hvervet.

Denne anbefaling følges.

Anbefaling 3.1.2

Det anbefales, at der i årsregnskabet gives oplysning om det samlede vederlag, hvert medlem af bestyrelsen og en eventuel direktion modtager fra den erhvervsdrivende fond og fra andre virksomheder i koncernen. Endvidere bør der oplyses om eventuelle andre vederlag, som bestyrelsesmedlemmer, bortset fra medarbejderrepræsentanter i bestyrelsen, modtager for varetagelsen af opgaver for fonden, dattervirksomheder af fonden eller tilknyttede virksomheder til fonden.

Denne anbefaling følges ikke.

Dette anses for oplysninger af privat karakter, som ikke har offentlighedens interesse henset til fondens størrelse og formål.

Bestyrelsens sammensætning

I overensstemmelse med anbefalingerne for god fondsledelse (anbefaling 2.3.4) oplyses følgende om bestyrelsens medlemmer:

Bestyrelsen består af medlemmer.

Navn	Født	Indtræden	Ledeshverv	Uafhængig
Formand Rune Søren Eilif Knude	23.04.73	27.03.00	Best.medlem A/S af 3. juni 1986 Best.medlem Club La Santa A/S Best.medlem Lalago ApS Best.medlem Allerup ApS Best.formand Club La Santa S.A.	Nej
Næstformand Kræn Jens Knude	18.04.71	27.03.00	Direktør A/S af 3. juni 1986 Best.medlem A/S af 3. juni 1986 Best.medlem Club La Santa A/S Best.medlem Lalago ApS Best.medlem Allerup ApS	Nej
Kirstine-Louise Gorma Liff Knude	27.11.46	29.12.67	Best.medlem A/S af 3. juni 1986 Best.medlem Allerup ApS Direktør Allerup ApS	Nej
Niels Nygaard	27.01.53	05.05.09	Best.medlem A/S af 3. juni 1986 Best.formand DIF	Ja

Et bestyrelsesmedlem udtræder af bestyrelsen efter udløbet af det regnskabsår, hvori den pågældende er fyldt 70 år – dette gælder dog ikke Kirstine-Louise, Rune og Kræn Knude. Udtrædelsen skal ske med afholdelsen af det bestyrelsesmøde, på hvilken årsrapporten for vedkommende regnskabsår aflægges.

Note		2016/17 t.DKK	2015/16 t.DKK
	Andre eksterne omkostninger	-1.621	-1.262
1	Personaleomkostninger	-2.037	-1.764
	Resultat før af- og nedskrivninger	-3.658	-3.026
	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-181	-463
	Resultat før finansielle poster	-3.839	-3.489
3	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	63.544	23.298
	Andre finansielle indtægter	7.355	4.436
	Resultat før skat	67.060	24.245
4	Skat af årets resultat	-791	-1
	Årets resultat	66.269	24.244

Forslag til resultatdisponering

	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	63.543	23.298
	Vedtægtsmæssige reserver	6.045	4.746
	Overført til uddelingsrammen	0	82
	Årets uddelinger	-3.319	-3.882
	I alt	66.269	24.244

AKTIVER		31.10.17	31.10.16
Note		t.DKK	t.DKK
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	686	868
5	Materielle anlægsaktiver i alt	686	868
6	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	591.385	526.804
6	Andre værdipapirer og kapitalandele	192.000	142.097
7	Deposita	241	238
	Finansielle anlægsaktiver i alt	783.626	669.139
	Anlægsaktiver i alt	784.312	670.007
	Andre tilgodehavender	1.548	52.012
8	Periodeafgrænsningsposter	87	114
	Tilgodehavender i alt	1.635	52.126
	Likvide beholdninger	2.045	686
	Omsætningsaktiver i alt	3.680	52.812
	Aktiver i alt	787.992	722.819

		31.10.17	31.10.16
		t.DKK	t.DKK
PASSIVER			
Note			
	Fondskapital	20.148	20.148
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	571.384	506.804
	Vedtægtsmæssige reserver	184.226	181.619
	Overført resultat	1.000	1.000
	Uddelingsramme	7.495	10.695
	Egenkapital i alt	784.253	720.266
9	Hensættelser til udskudt skat	87	105
	Hensatte forpligtelser i alt	87	105
	Fondsskat	809	0
	Anden gæld	2.799	2.405
10	Periodeafgrænsningsposter	44	43
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	3.652	2.448
	Gældsforpligtelser i alt	3.652	2.448
	Passiver i alt	787.992	722.819
11	Eventualforpligtelser		

Beløb i t.DKK	Fonds- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis- metode	Vedtægts- mæssige reserve	Overført resultat	Uddelings- ramme
Egenkapitalopgørelse for 01.11.15 - 31.10.16					
Saldo pr. 01.11.15	20.148	534.555	130.973	1.000	14.277
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	-402	0	0	0
Udloddet udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	-50.000	0	0	0
Årets uddelinger	0	0	0	3.882	-3.664
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	-647	49.782	0	0
Overførsler til/fra andre reserver	0	0	-3.882	0	0
Forslag til resultatdisponering	0	23.298	4.746	-3.882	82
Saldo pr. 31.10.16	20.148	506.804	181.619	1.000	10.695
Egenkapitalopgørelse for 01.11.16 - 31.10.17					
Saldo pr. 01.11.16	20.148	506.804	181.619	1.000	10.695
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	44	0	0	0
Årets uddelinger	0	0	0	3.319	-3.200
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	993	-119	0	0
Overførsler til/fra andre reserver	0	0	-3.319	0	0
Forslag til resultatdisponering	0	63.543	6.045	-3.319	0
Saldo pr. 31.10.17	20.148	571.384	184.226	1.000	7.495

Pengestrømsopgørelse

Note	2016/17 t.DKK	2015/16 t.DKK
Årets resultat	66.269	24.244
12 Reguleringer	-62.572	-22.621
Forskydning i driftskapital		
Tilgodehavender	50.491	-536
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	395	1.140
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	54.583	2.227
Pengestrømme fra driften	54.583	2.227
Køb af materielle anlægsaktiver	0	-20
Køb af finansielle anlægsaktiver	-102.682	-47.616
Salg af finansielle anlægsaktiver	52.777	42.019
Pengestrømme fra investeringer	-49.905	-5.617
Betalt uddelinger	-3.319	-3.882
Pengestrømme fra finansiering	-3.319	-3.882
Årets samlede pengestrømme	1.359	-7.272
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	686	7.958
Likvide beholdninger ved årets slutning	2.045	686
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	2.045	686
I alt	2.045	686

	2016/17 t.DKK	2015/16 t.DKK
1. Personaleomkostninger		
Lønninger	1.870	1.614
Pensioner	115	87
Andre omkostninger til social sikring	44	55
Andre personaleomkostninger	8	8
I alt	2.037	1.764
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	4	4

2. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

Lovpligtig revision af årsregnskabet	113	113
Andre ydelser	175	131
I alt	288	244

3. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	63.544	23.298
I alt	63.544	23.298

	2016/17 t.DKK	2015/16 t.DKK
4. Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	809	0
Årets regulering af udskudt skat	-18	1
I alt	791	1

5. Materielle anlægsaktiver

Beløb i t.DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris pr. 01.11.16	3.178
Kostpris pr. 31.10.17	3.178
Af- og nedskrivninger pr. 01.11.16	-2.311
Afskrivninger i året	-181
Af- og nedskrivninger pr. 31.10.17	-2.492
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.10.17	686

6. Værdipapirer og kapitalandele

Beløb i t.t.DKK	Kapitalandele i Andre værdipa- tilknyttede virk- somheder	
	pirer og kapital- andele	
Kostpris pr. 01.11.16	20.000	139.784
Tilgang i året	0	102.679
Afgang i året	0	-57.168
Kostpris pr. 31.10.17	20.000	185.295
Opskrivninger pr. 01.11.16	506.804	2.314
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	44	0
Opskrivninger i året	0	4.391
Årets resultat fra kapitalandele	63.544	0
Øvrige egenkapitalreguleringer fra kapitalandele	993	0
Opskrivninger pr. 31.10.17	571.385	6.705
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.10.17	591.385	192.000

Navn og hjemsted:	Ejerandel
Dattervirksomheder:	
A/S af 3. juni 1986, Hellerup	100%
Club La Santa A/S, Billund	100%
Lalago ApS, Billund	100%
Allerup Invest ApS, Billund	100%
Club La Santa Ltd., Middlesex, England	100%
Club La Santa Reisen GmbH, Hamborg, Tyskland	100%
Club La Santa S.A, Lanzarote, Spanien	100%

7. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

Beløb i t.t.DKK	Deposita
Kostpris pr. 01.11.16	238
Tilgang i året	3
Kostpris pr. 31.10.17	241

	31.10.17 t.DKK	31.10.16 t.DKK
8. Periodeafgrænsningsposter		
Andre periodeafgrænsningsposter	87	114
I alt	87	114

9. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.11.16	87	105
Udskudt skat pr. 31.10.17	87	105

10. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter	44	43
I alt	44	43

11. Eventualforpligtelser*Leasingforpligtelser*

Fonden har indgået lejekontrakter med en restløbetid på 6 måneder og en gennemsnitlig ydelse på t.DKK 120, i alt t.DKK 240.

	2016/17	2015/16
	t.DKK	t.DKK

12. Reguleringer til pengestrømsopgørelse

Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	181	463
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-63.544	-23.298
Skat af årets resultat	791	1
Øvrige reguleringer	0	213
I alt	-62.572	-22.621

13. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af bestemmelser fra en højere regnskabsklasse.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Fonden har i overensstemmelse med årsregnskabslovens § 111, stk. 3 undladt at udarbejde koncernregnskab.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde fonden, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå fonden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt. Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

LEASINGKONTRAKTER

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

RESULTATOPGØRELSE

Bruttotab

Bruttotab indeholder andre eksterne omkostninger.

13. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg og reklame, administration, lokaler og tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Afskrivninger på materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

	Rest- Brugstid, værdi, år procent
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	0

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger. Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

Nedskrivninger af materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

For kapitalandele i dattervirksomheder, der måles efter indre værdis metode, indregnes andelen af virksomhedernes resultat i resultatopgørelsen efter eliminering af urealiserede interne gevinster og tab og med fradrag af eventuel af- og nedskrivning af goodwill.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder omfatter ligeledes gevinster og tab ved salg af kapitalandele.

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger m.v.

13. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Skat af årets resultat

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

BALANCE

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver omfatter andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

Materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Materielle anlægsaktiver afskrives lineært baseret på brugstider og restværdier, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af positiv eller negativ goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder.

Gevinster eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Gevinster og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

13. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis fondens realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

Deposita, der er indregnet under aktiver, omfatter betalte deposita til udlejer vedrørende fondens indgåede lejeaftaler.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, der er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer måles til dagsværdi svarende til kursværdien på balancedagen.

13. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder indregnes under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Uddelinger

Uddelingsramme indregnet under egenkapitalen omfatter uddelingsrammen for det kommende år, der er vedtaget af fondens bestyrelse, men ikke endeligt konkretiseret, hvad angår beløb, tidspunkt og modtager.

Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

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.

Gældsforpligtelser

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

13. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne indbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen opstilles efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra driften, investeringer og finansiering samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke kontante driftsposter, betalte selskabsskatter og ændringer i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og finansielle aktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansiering omfatter uddelinger fra fonden samt finansiering fra optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger og kortfristet gæld til kreditinstitutter.