

KrogagerFonden

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

Årsrapport for regnskabsåret 01.11.15 - 31.10.16

Årsrapporten er godkendt på bestyrelsesmødet d.
27. marts 2017

Dirigent

| | |
|-------------------------------------|---------|
| Fondsoplysninger m.v. | 3 |
| Koncernoversigt | 4 |
| Ledelsespåtegning | 5 |
| Den uafhængige revisors erklæringer | 6 - 7 |
| Ledelsesberetning | 8 - 12 |
| Resultatopgørelse | 13 |
| Balance | 14 - 15 |
| Pengestrømsopgørelse | 16 |
| Anvendt regnskabspraksis | 17 - 22 |
| Noter | 23 - 28 |

Fonden

KrogagerFonden
Strandvejen 161
2900 Hellerup

Hjemsted: Hellerup
CVR-nr.: 11 61 44 34

Bestyrelse

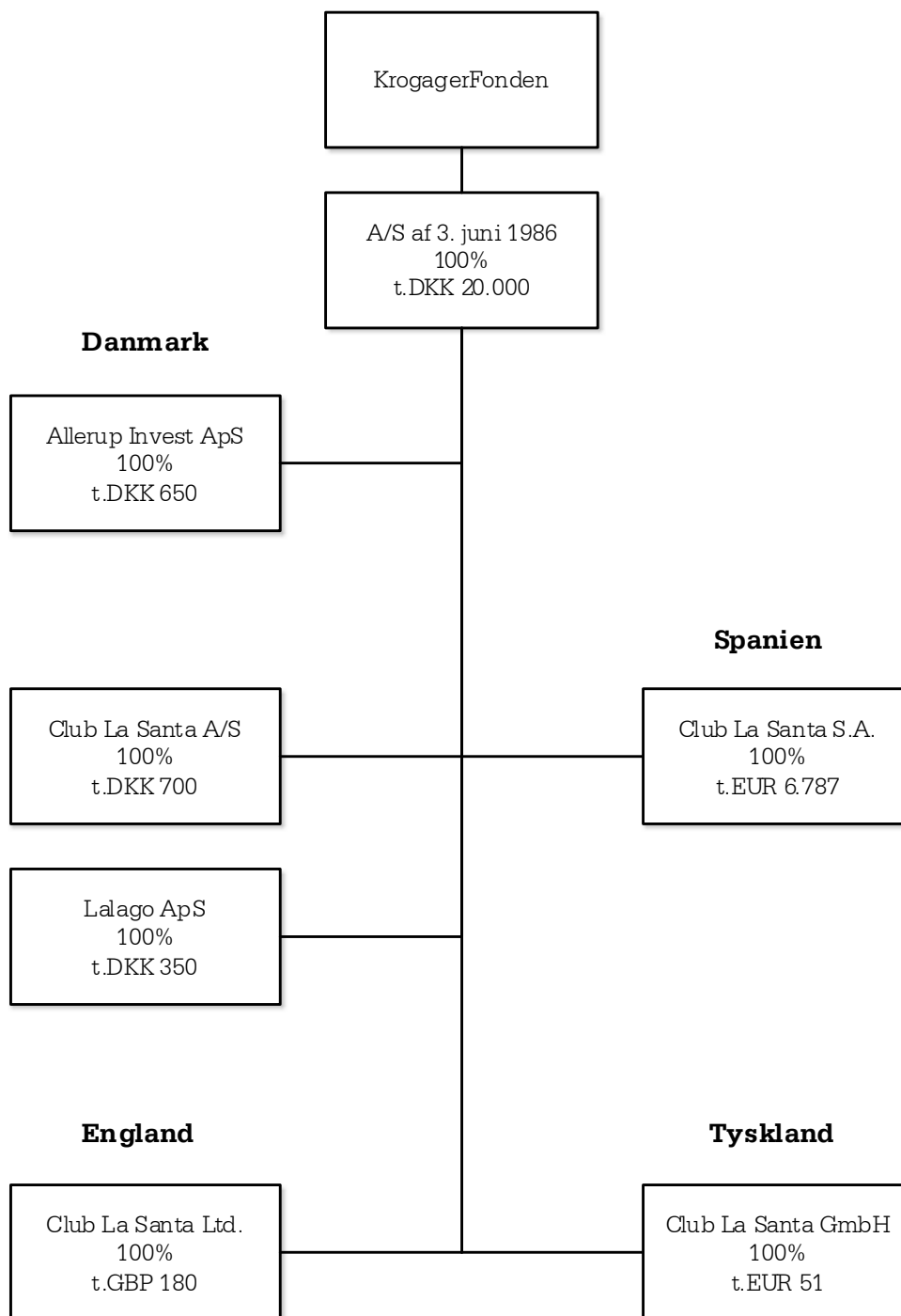
Rune Søren Eilif Knude, formand
Kræn Jens Knude
Kirstine-Louise Gorma Liff Hassing Knude
Niels Nygaard
Jørgen Krauw

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Pengeinstitut

Danske Bank A/S



Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.11.15 - 31.10.16 for KrogagerFonden.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af fondens aktiver, passiver, finansielle stilling, resultat og pengestrømme.

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

Hellerup, den 27. marts 2017

Bestyrelsen

Rune Søren Eilif Knude
Formand

Kræn Jens Knude

Kirstine-Louise Gorma Liff
Hassing Knude

Niels Nygaard

Jørgen Krauw

Til bestyrelsen i KrogagerFonden**PÅTEGNING PÅ ÅRSREGNSKABET**

Vi har revideret årsregnskabet for KrogagerFonden for regnskabsåret 01.11.15 - 31.10.16, der omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse, anvendt regnskabspraksis og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for fondens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af fondens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.10.16 samt af resultatet af fondens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.11.15 - 31.10.16 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

UDTALELSE OM LEDELSESBERETNINGEN

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

København, den 27. marts 2017

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Peter Davidsen
Statsaut. revisor

HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

| Beløb i t.DKK | 2015/16 | 2014/15 | 2013/14 | 2012/13 | 2011/12 |
|--|---------|---------|---------|---------|---------|
| <i>Resultat</i> | | | | | |
| Finansielle poster i alt | 27.734 | 19.602 | 28.073 | 23.646 | 28.822 |
| Indeks | 96 | 68 | 97 | 82 | 100 |
| Årets resultat | 24.244 | 15.639 | 24.624 | 20.379 | 25.035 |
| Indeks | 97 | 62 | 98 | 81 | 100 |
| <i>Balance</i> | | | | | |
| Samlede aktiver | 722.819 | 702.365 | 689.349 | 672.134 | 654.897 |
| Indeks | 110 | 107 | 105 | 103 | 100 |
| Investeringer i materielle anlægsaktiver | 20 | 0 | 0 | 18 | 1.414 |
| Indeks | 1 | - | - | 1 | 100 |
| Egenkapital | 720.266 | 700.953 | 687.576 | 671.442 | 653.911 |
| Indeks | 110 | 107 | 105 | 103 | 100 |
| <i>Pengestrømme</i> | | | | | |
| Nettopengestrøm fra: | | | | | |
| Driften | 2.227 | -560 | 1.994 | 3.023 | 1.099 |
| Investeringer | -5.617 | 9.439 | 2.712 | -67 | 122 |
| Finansiering | -3.882 | -2.169 | -4.168 | -2.814 | -1.094 |
| Årets pengestrømme | -7.272 | 6.710 | 538 | 142 | 127 |

Nøgletal

| | 2015/16 | 2014/15 | 2013/14 | 2012/13 | 2011/12 |
|----------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|
| <i>Rentabilitet</i> | | | | | |
| Egenkapitalens forrentning | 3,41% | 2,25% | 3,62% | 3,08% | 3,90% |

Soliditet

| | | | | | |
|------------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Egenkapitalandel | 99,65% | 99,80% | 99,74% | 99,90% | 99,85% |
|------------------|--------|--------|--------|--------|--------|

Øvrige

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

Hovedaktiviteter

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 Ejlif Krogager og dennes hustru Gorma Krogagers fortrinsberettigede slægt

Udviklingen i fondens økonomiske aktiviteter og forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.11.15 - 31.10.16 udviser et resultat på t.DKK 24.244 mod t.DKK 15.639 for tiden 01.11.14 - 31.10.15. Balancen viser en egenkapital på t.DKK 720.266.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende.

Resultatet af investeringer i værdipapirer t.DKK 4.436 har været tilfredsstillende i 2015/16.

Fonden har ikke i regnskabsåret hjemtaget udbytte fra dattervirksomhed

Fonden har foretaget uddelinger i 2015/16 på i alt t.DKK 3.882.

| | Procent | t.DKK |
|--|---------|-------|
| Børn og unges opdragelse, uddannelse og fritidsbeskæftigelse | 8 | 330 |
| Sociale opgaver i Danmark | 20 | 760 |
| Videnskabelig og praktisk forskning og udvikling | 33 | 1.289 |
| Almene kulturelle formål | 39 | 1.503 |
| | 100 | 3.882 |

Betydningsfulde hændelser indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke fondens finansielle stilling væsentligt.

Redegørelse for 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

Fonden efterlever alle anbefalinger om god fondsledelse med undtagelse af nedenstående:

Anbefaling 3.1.2:

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

Bestyrelsens sammensætning:

| Navn | Født | Indtræden | Ledelseshverv | 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 |
| Jørgen Krauw | 13.04.46 | 05.05.09 | Best.formand A/S af 3. juni 1986 Best.formand Club La Santa A/S Best.formand Lalago ApS Best.medlem Club La Santa S.A. | 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 | | 2015/16 t.DKK | 2014/15 t.DKK |
|------|---|------------------|------------------|
| | Andre eksterne omkostninger | -1.262 | -1.338 |
| 2 | Personaleomkostninger | -1.764 | -2.088 |
| | Resultat før af- og nedskrivninger | -3.026 | -3.426 |
| | Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver | -463 | -466 |
| | Resultat af primær drift | -3.489 | -3.892 |
| | Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 23.298 | 15.081 |
| | Andre finansielle indtægter | 4.436 | 4.521 |
| | Finansielle poster i alt | 27.734 | 19.602 |
| | Resultat før skat | 24.245 | 15.710 |
| 3 | Skat af årets resultat | -1 | -71 |
| | Årets resultat | 24.244 | 15.639 |

Forslag til resultatdisponering

| | | | |
|--|--|---------------|---------------|
| | Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode | 23.298 | 15.081 |
| | Vedtægtsmæssige reserver | 4.746 | 2.518 |
| | Årets uddelinger | -3.882 | -2.169 |
| | Uddelingsramme, årets regulering | 82 | 209 |
| | I alt | 24.244 | 15.639 |

| AKTIVER | | 31.10.16 | 31.10.15 |
|----------------|--|----------------|----------------|
| | | t.DKK | t.DKK |
| Note | | | |
| | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 868 | 1.311 |
| 4 | Materielle anlægsaktiver i alt | 868 | 1.311 |
| 5 | Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 526.804 | 554.555 |
| 6 | Andre værdipapirer og kapitalandele | 142.098 | 136.716 |
| 6 | Andre tilgodehavender | 238 | 236 |
| | Finansielle anlægsaktiver i alt | 669.140 | 691.507 |
| | Anlægsaktiver i alt | 670.008 | 692.818 |
| | Andre tilgodehavender | 52.012 | 1.478 |
| | Periodeafgrænsningsposter | 113 | 111 |
| | Tilgodehavender i alt | 52.125 | 1.589 |
| | Likvide beholdninger | 686 | 7.958 |
| | Omsætningsaktiver i alt | 52.811 | 9.547 |
| | Aktiver i alt | 722.819 | 702.365 |

| PASSIVER | | 31.10.16 | 31.10.15 |
|-----------------|--|----------------|----------------|
| | | t.DKK | t.DKK |
| Note | | | |
| | Grundkapital | 20.148 | 20.148 |
| | Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode | 506.803 | 534.554 |
| | Vedtægtsmæssige reserver | 181.619 | 130.973 |
| | Overført resultat | 1.000 | 1.000 |
| | Uddelingsramme | 10.696 | 14.278 |
| 7 | Egenkapital i alt | 720.266 | 700.953 |
| | Hensættelser til udskudt skat | 105 | 104 |
| | Hensatte forpligtelser i alt | 105 | 104 |
| | Anden gæld | 2.405 | 1.265 |
| | Periodeafgrænsningsposter | 43 | 43 |
| | Kortfristede gældsforpligtelser i alt | 2.448 | 1.308 |
| | Gældsforpligtelser i alt | 2.448 | 1.308 |
| | Passiver i alt | 722.819 | 702.365 |

1 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

8 Kontraktlige forpligtelser

9 Nærtstående parter

| Note | | 2015/16 t.DKK | 2014/15 t.DKK |
|------|---|------------------|------------------|
| | Årets resultat | 24.244 | 15.639 |
| 10 | Reguleringer | -22.621 | -15.505 |
| | Forskydning i driftskapital: | | |
| | Tilgodehavender | -536 | -262 |
| | Anden driftsafledt gæld | 1.140 | -369 |
| | Pengestrømme fra drift før finansielle poster | 2.227 | -497 |
| | Betalt selskabsskat | 0 | -63 |
| | Driftens pengestrømme | 2.227 | -560 |
| | Køb af materielle anlægsaktiver | -20 | 0 |
| | Køb af finansielle anlægsaktiver | -47.616 | -28.126 |
| | Salg af finansielle anlægsaktiver | 42.019 | 37.565 |
| | Investeringernes pengestrømme | -5.617 | 9.439 |
| | Uddelinger | -3.882 | -2.169 |
| | Finansieringens pengestrømme | -3.882 | -2.169 |
| | Årets samlede pengestrømme | -7.272 | 6.710 |
| | Likvide beholdninger ved årets begyndelse | 7.958 | 1.248 |
| | Likvide beholdninger ved årets slutning | 686 | 7.958 |
| | Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således: | | |
| | Likvide beholdninger | 686 | 7.958 |
| | I alt | 686 | 7.958 |

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af bestemmelser for regnskabsklasse C mellem.

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.

VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

RESULTATOPGØRELSE**Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

Andre eksterne omkostninger

Heri indregnes omkostninger til administration mv.

Afskrivninger

Afskrivninger på materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. For fonden er anvendt følgende brugstider og restværdier:

| | Brugstid, år | Rest- værdi, procent |
|---|-----------------|----------------------------|
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 3-5 | 0 |

Nyanskaffelser af andre anlæg, driftsmateriel og inventar med kostpris på under DKK 12.900 pr. stk. indregnes i resultatopgørelsen i anskaffelsesåret.

Finansielle poster

Under finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, kursregulering af fremmed valuta samt realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab på værdipapirer.

Skatter

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som årets skatter med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer foretaget direkte på egenkapitalen.

Der påhviler ikke skat af årets resultat under hensyntagen til, at der foretages hensættelse til uddelinger til almenvelgørende formål i de kommende år.

BALANCE

Materielle anlægsaktiver

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i associerede virksomheder måles i balancen til kostpris med fradrag for eventuel nedskrivning.

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi reguleret for resterende værdi af positiv eller negativ goodwill samt tillæg eller fradrag af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

I resultatopgørelsen indregnes fondens andel af virksomhedernes resultat efter eliminering af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Værdiforringelse af aktiver

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

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.

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under omsætningsaktiver, måles til dagsværdi i balancen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

Uddelingsramme på egenkapitalen omfatter uddelinger, der er vedtaget af fondens bestyrelse, men ikke endeligt konkretiseret, hvad angår beløb, tidspunkt og modtager.

Hensatte forpligtelser

Hensatte uddelinger ført under andre hensatte forpligtelser omfatter uddelinger, der er vedtaget af fondens bestyrelse, og endeligt tilsagn er meddelt modtageren, men hvor der ikke er foretaget endelig konkretisering, hvad angår beløb og tidspunkt.

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.

Bevilgede uddelinger indregnes under anden gæld og består af foretagne uddelinger, der er disponeret, både hvad angår formål/modtager som beløb og tidspunkt, men som på balancedagen endnu ikke er betalt.

Periodeafgrænsningsposter

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

PENGESTRØMSOPGØRELSE

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

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke likvide driftsposter, betalte selskabsskatter samt ændring i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter køb og salg af anlægsaktiver reguleret for ændringer i tilhørende tilgodehavender og gæld.

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

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger, værdipapirer uden væsentlig kursrisiko og kortfristet gæld til kreditinstitutter.

NØGLETAL

| | |
|-----------------------------|---|
| Egenkapitalens forrentning: | $\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$ |
| Egenkapitalandel: | $\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$ |

Nøgletallene er beregnet efter Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger.

| | 2015/16 t.DKK | 2014/15 t.DKK |
|---|------------------|------------------|
| 1. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor | | |
| Lovpligtig revision af årsregnskabet | 113 | 120 |
| Andre ydelser | 131 | 155 |
| I alt | 244 | 275 |
| 2. Personaleomkostninger | | |
| Lønninger | 1.614 | 1.926 |
| Pensioner | 87 | 109 |
| Andre omkostninger til social sikring | 55 | 39 |
| Personaleomkostninger i øvrigt | 8 | 14 |
| I alt | 1.764 | 2.088 |
| Gennemsnitligt antal beskæftigede i året | 4 | 4 |
| 3. Skatter | | |
| Årets aktuelle skat | 0 | 63 |
| Årets udskudte skat | 1 | 8 |
| I alt | 1 | 71 |

4. Materielle anlægsaktiver

| Beløb i t.DKK | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar |
|------------------------------------|---|
| Kostpris pr. 31.10.15 | 3.159 |
| Tilgang i året | 20 |
| Kostpris pr. 31.10.16 | 3.179 |
| Af- og nedskrivninger pr. 31.10.15 | 1.848 |
| Afskrivninger i året | 463 |
| Af- og nedskrivninger pr. 31.10.16 | 2.311 |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 31.10.16 | 868 |

5. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

| Beløb i t.DKK | Kapitalandele i tilknyttede virksomheder |
|------------------------------------|--|
| Kostpris pr. 31.10.15 | 20.000 |
| Tilgang i året | 0 |
| Afgang i året | 0 |
| Kostpris pr. 31.10.16 | 20.000 |
| Opskrivninger pr. 31.10.15 | 534.555 |
| Valutakursregulering | -402 |
| Egenkapitalreguleringer | -647 |
| Årets resultat | 23.298 |
| Udbytte | -50.000 |
| Opskrivninger pr. 31.10.16 | 506.804 |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 31.10.16 | 526.804 |

5. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder - fortsat -

| Navn | Ejerandel |
|--|-----------|
| Tilknyttede virksomheder: | |
| A/S af 3. juni 1986, Billund | 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% |

6. Finansielle anlægsaktiver

| Beløb i t.DKK | Andre værdipa- Andre tilgode- pirer og kapital- havender andele | |
|------------------------------------|---|---------|
| | Kostpris pr. 31.10.15 | 236 |
| Tilgang i året | 2 | 47.614 |
| Afgang i året | 0 | -43.736 |
| Kostpris pr. 31.10.16 | 238 | 139.784 |
| Opskrivninger pr. 31.10.15 | 0 | 810 |
| Opskrivninger i året | 0 | 1.504 |
| Opskrivninger pr. 31.10.16 | 0 | 2.314 |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 31.10.16 | 238 | 142.098 |

7. Egenkapital

| Beløb i t.DKK | Grundkapital | Reserve for nettoop-skrivning efter indre værdi | Vedtægtsmæssige reserver | Overført resultat | Uddelingsramme |
|---------------------------------|--------------|---|--------------------------|-------------------|----------------|
| <i>Egenkapitalopgørelse</i> | | | | | |
| <i>01.11.14 - 31.10.15</i> | | | | | |
| Saldo pr. 01.11.14 | 20.148 | 519.566 | 131.255 | 1.000 | 15.607 |
| Valutakursregulering | 0 | 282 | 0 | 0 | 0 |
| Årets uddelinger | 0 | 0 | -631 | 2.169 | -1.538 |
| Øvrige egenkapitalbevægelser | 0 | -375 | 0 | 0 | 0 |
| Overførsler, reserver | 0 | 0 | -2.169 | 0 | 0 |
| Forslag til resultatdisponering | 0 | 15.081 | 2.518 | -2.169 | 209 |
| Saldo pr. 31.10.15 | 20.148 | 534.554 | 130.973 | 1.000 | 14.278 |

| | | | | | |
|---|--------|---------|---------|--------|--------|
| <i>Egenkapitalopgørelse</i> | | | | | |
| <i>01.11.15 - 31.10.16</i> | | | | | |
| Saldo pr. 01.11.15 | 20.148 | 534.554 | 130.973 | 1.000 | 14.278 |
| Valutakursregulering | 0 | -402 | 0 | 0 | 0 |
| Årets uddelinger | 0 | 0 | -218 | 3.882 | -3.664 |
| Udloddet udbytte fra tilknyttede virksomheder | 0 | -50.000 | 0 | 0 | 0 |
| Øvrige egenkapitalbevægelser | 0 | -647 | 50.000 | 0 | 0 |
| Overførsler, 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 | 506.803 | 181.619 | 1.000 | 10.696 |

Vedtægtsmæssige reserver er det der ifølge fundatsen svarer til reservefond. Overført resultat er det der svarer til dispositionsfond.

Der har ikke været bevægelser på fondskapitalen i de 4 foregående regnskabsår.

7. Egenkapital - fortsat -

Aktiver opdelt efter Fundatsens bestemmelser:

Obligationer t.DKK 20.148
Grundkapital i alt t.DKK 20.148

Obligationer t.DKK 46.230
Aktier i A/S af 3. juni 1986 t.DKK 526.804
Aktier t.DKK 64.278
Refusion af udbytteskat t.DKK 1.110
Andre tilgodehavender t.DKK 50.000
Likvide beholdninger t.DKK 0
Reservefond i alt (inkl. reserver for opskrivninger) t.DKK 688.422

Obligationer t.DKK 11.442
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.DKK 868
Deposita t.DKK 238
Udlån t.DKK 898
Periodeafgrænsningsposter og andre tilgodehavender t.DKK 117
Likvide beholdninger t.DKK 686
Dispositionsfond i alt t.DKK 14.249

Aktiver i alt t.DKK 722.819

8. Kontraktlige forpligtelser

Fonden har indgået operationelle lejeaftaler med en restløbetid på 6 måneder og en gennemsnitlig ydelse på t.DKK 250.

9. Nærtstående parter

Fonden er ikke underlagt bestemmende indflydelse fra nogen parter.

Øvrige nærtstående parter omfatter bestyrelse og datterselskabet A/S af 3. juni 1986 samt dette selskabs datterselskaber. Fonden har ikke foretaget transaktioner med de nævnte parter.

| | 2015/16 | 2014/15 |
|---|---------|---------|
| | t.DKK | t.DKK |
| <hr/> | | |
| 10. Reguleringer | | |
| Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver | 463 | 466 |
| Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder | -23.298 | -15.081 |
| Skat af årets resultat | 1 | 71 |
| Øvrige reguleringer | 213 | -961 |
| <hr/> | | |
| I alt | -22.621 | -15.505 |
| <hr/> | | |