

KrogagerFonden

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

Årsrapport for regnskabsåret 01.11.20 - 31.10.21

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 21.03.22

Jørgen Krauw
Dirigent

Fondsoplysninger m.v.	3
Koncernoversigt	4
Ledelsespåtegning	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	6 - 8
Ledelsesberetning	9 - 17
Resultatopgørelse	18
Balance	19 - 20
Egenkapitalopgørelse	21
Pengestrømsopgørelse	22
Noter	23 - 33

Fonden

KrogagerFonden
Strandvejen 161, 1.
2900 Hellerup

Hjemsted: Gentofte
CVR-nr.: 11 61 44 34
Regnskabsår: 01.11 - 31.10

Bestyrelse

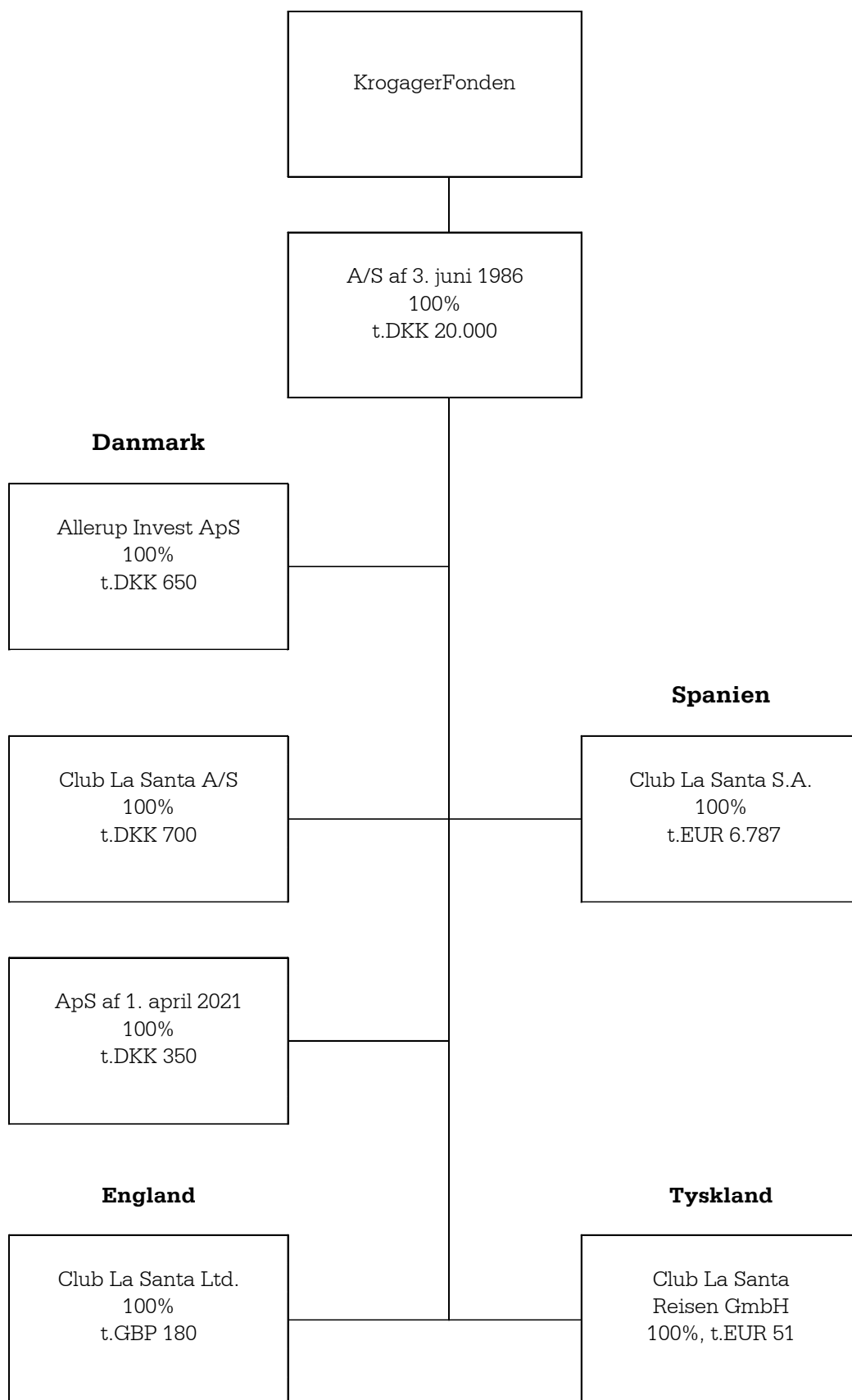
Rune Søren Eilif Knude
Kræn Jens Knude
Kirstine-Louise Gorma Liff Hassing Knude
Niels Nygaard

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Pengeinstitut

Danske Bank A/S



Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.11.20 - 31.10.21 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. 31.10.21 og resultatet af fondens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.11.20 - 31.10.21.

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

Hellerup, den 21. marts 2022

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 01.11.20 - 31.10.21, 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. 31.10.21 samt af resultatet af fondens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.11.20 - 31.10.21 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 International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

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 regnskabsbrugere 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 21. marts 2022

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Morten Alsted
Statsaut. revisor
MNE-nr. mne34080

HOVED- OG NØGLETAL

Hovedtal

Beløb i t.DKK	2020/21	2019/20	2018/19	2017/18	2016/17
<i>Resultat</i>					
Finansielle poster i alt	30.690	-29.927	86.742	50.313	70.899
Indeks	43	-42	122	71	100
Årets resultat	26.418	-33.656	82.205	47.312	66.269
Indeks	40	-51	124	71	100
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	888.445	866.620	906.294	829.706	787.992
Indeks	113	110	115	105	100
Investeringer i materielle anlægsaktiver	0	94	0	0	0
Indeks	-	-	-	-	100
Egenkapital	880.682	863.263	904.040	825.892	784.253
Indeks	112	110	115	105	100
<i>Pengestrømme</i>					
Nettopengestrømme fra:					
Driften	-255	-2.165	-5.009	-3.784	49.563
Investeringer	11.192	9.153	9.491	9.251	-44.885
Finansiering	-9.890	-7.024	-4.183	-6.962	-3.319
Årets pengestrømme	1.047	-36	299	-1.495	1.359

Nøgletal

	2020/21	2019/20	2018/19	2017/18	2016/17
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	3,03%	-3,81%	9,50%	5,88%	8,81%
<i>Soliditet</i>					
Soliditetsgrad	99,13%	99,61%	99,75%	99,54%	99,53%
<i>Øvrige</i>					
Antal medarbejdere (gns.)	4	4	4	4	4
<i>Definitioner af nøgletal</i>					
Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$				
Bruttomargin:	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$				
Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$				

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 Ejllif Krogager og dennes hustru Gorma Krogagers fortrinsberettede slægt.

Usædvanlige forhold

Datterselskabernes drift og likviditet har i regnskabsåret været negativt påvirket af spredningen af coronavirus (COVID-19), da rejsebranchen periodevist har været underlagt rejse-restriktioner. Omsætningen og indtjeningen i datterselskaberne har således været væsentligt negativt påvirket.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.11.20 - 31.10.21 udviser et resultat på t.DKK 26.418 mod t.DKK -33.656 for tiden 01.11.19 - 31.10.20. Balancen viser en egenkapital på t.DKK 880.682.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende.

Resultat af investeringer i værdipapirer t.DKK 16.965 har været tilfredsstillende.

Resultat af kapitalandele t.DKK 13.725 har været tilfredsstillende, selvom resultatet heraf har været væsentligt negativt påvirket af COVID-19.

Fonden har foretaget uddelinger på i alt t.DKK 9.890.

Beløb i t.DKK

Børn og unges opdragelse, uddannelse og fritidsbeskæftigelse	1%	113
Sociale opgaver i Danmark	54%	5.318
Videnskabelig og praktisk forskning og udvikling	26%	2.539
Almene kulturelle formål	19%	1.920
I alt	100	9.890

Forventet udvikling

Fonden forventer et mindre overskud for det kommende år fra datterselskaberne, fordi rejsebranchen fortsat er væsentligt påvirket af COVID-19. For værdipapirerne forventes et positivt resultat.

Efterfølgende begivenheder

Fondens resultat fra datterselskaber har også i perioden efter balancedagen været negativt påvirket af rejserestriktioner som følge af COVID-19. Det er endnu uvist, hvordan restriktionerne vil påvirke den samlede omsætning og indtjening i datterselskaberne i 2021/22. Ledelsen forventer, at rejseaktiviteten normaliseres midt i 2022, men der er fortsat usikkerhed herom.

Ledelsen vurderer at fondens og datterselskabernes finansielle situation og likviditetsberedskab vil udgøre en tilstrækkelig buffer mod en sådan risiko.

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 interessenteres 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 2.1.2

Det anbefales, at bestyrelsen løbende forholder sig til, om fondens kapitalforvaltning modsvarer fondens formål og behov på kort og lang sigt.

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, idet et uafhængigt medlems tilknytning dog i løbet af regnskabsåret har oversteg 12 år. Bestyrelsen vil på bestyrelsesmødet, hvor årsrapporten godkendes, sørge for at en passende del af bestyrelsens medlemmer er uafhængige.

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 offentligt offentliggøres i ledelsesberetningen eller på fondens hjemmeside.

Denne anbefaling følges.

Fondens bestyrelse har fastsat en aldersgrænse for medlemmer af bestyrelsen på 70 år. Der henvises dog til afsnittet om bestyrelsens sammensætning

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

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 en bonus, der ikke bør være afhængig af regnskabsmæssige resultater. Vederlaget bør afspejle det arbejde og ansvar, der følger af hvervet.

Denne anbefaling følges.

Anbefaling 3.2

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, idet beløbet ikke er specificeret pr. person. 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 fondsledning (anbefaling 2.3.4) oplyses følgende om bestyrelsens medlemmer:

Bestyrelsen består af 4 medlemmer.

Rune Søren Eilif Knude, fødselsår 1973, mand

Stilling: Formand

Dato for indtræden i bestyrelsen: 27.03.00. Medlemmet er fast medlem af bestyrelsen iht. fundats.

Øvrige ledelseshverv:

Bestyrelsesmedlem i A/S af 3. juni 1986

Bestyrelsesmedlem i Club La Santa A/S

Bestyrelsesformand i ApS af 1. april 2021

Bestyrelsesmedlem i Allerup Invest ApS

Bestyrelsesformand i Club La Santa S.A.

Bestyrelsesmedlemmet er ikke uafhængig.

Kræn Jens Knude, fødselsår 1971, mand

Stilling: Bestyrelsesmedlem

Dato for indtræden i bestyrelsen: 27.03.00. Medlemmet er fast medlem af bestyrelsen iht. fundats.

Øvrige ledelseshverv:

Bestyrelsesmedlem og direktør i A/S af 3. juni 1986

Bestyrelsesmedlem i Club La Santa S.A.

Bestyrelsesmedlem i Club La Santa A/S

Bestyrelsesmedlem i ApS af 1. april 2021

Bestyrelsesmedlem og direktør i Allerup Invest ApS

Bestyrelsesmedlemmet er ikke uafhængig.

Kirstine-Louise Gorma Liff Hassing Knude, fødselsår 1946, kvinde

Stilling: Næstformand

Dato for indtræden i bestyrelsen: 29.12.67. Medlemmet er fast medlem af bestyrelsen iht. fundats.

Ingen øvrige ledelseshverv.

Bestyrelsesmedlemmet er ikke uafhængig.

Niels Nygaard, fødselsår 1953, mand

Stilling: Bestyrelsesmedlem

Dato for indtræden i bestyrelsen: 05.05.09. Medlemmet blev genvalgt i 2021.

Øvrige ledelseshverv:

Bestyrelsesmedlem i A/S af 3. juni 1986

Direktør i ApS af 1. april 2021

Bestyrelsesmedlem i Danske Spil A/S

Bestyrelsesformand i Sport One Danmark P/S

Bestyrelsesmedlem i K/S Obton Solenergi Radar

Bestyrelsesmedlem i Formandslegatet

Bestyrelsesmedlem i TRAIN-Fonden

Fuldt ansvarlig deltager i Ejendomsselskabet Gl Skivehus I/S

Bestyrelsesmedlemmet er ikke uafhængig.

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	2020/21 t.DKK	2019/20 t.DKK
	-1.701	-1.101
	-1.701	-1.101
3 Personaleomkostninger	-2.398	-2.449
	-4.099	-3.550
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-207	-208
	-4.306	-3.758
4 Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	13.725	-35.615
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver	16.969	5.696
Andre finansielle omkostninger	-4	-8
	30.690	-29.927
	26.384	-33.685
5 Skat af årets resultat	34	29
	26.418	-33.656

Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	13.725	-35.615
Vedtægtsmæssige reserver	2.803	-5.065
Overført til uddelingsrammen	9.890	7.024
I alt	26.418	-33.656

AKTIVER		31.10.21	31.10.20
		t.DKK	t.DKK
Note			
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	53	260
6	Materielle anlægsaktiver i alt	53	260
7	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	693.593	678.976
7	Andre værdipapirer og kapitalandele	190.581	184.810
8	Deposita	247	247
	Finansielle anlægsaktiver i alt	884.421	864.033
	Anlægsaktiver i alt	884.474	864.293
	Udskudt skatteaktiv	26	0
	Tilgodehavende fondsskat	1.513	930
	Andre tilgodehavender	572	584
	Tilgodehavender i alt	2.111	1.514
	Likvide beholdninger	1.860	813
	Omsætningsaktiver i alt	3.971	2.327
	Aktiver i alt	888.445	866.620

PASSIVER		31.10.21	31.10.20
		t.DKK	t.DKK
Note			
	Fondskapital	20.148	20.148
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	673.593	658.977
	Vedtægtsmæssige reserver	176.941	174.138
	Uddelingsramme	10.000	10.000
	Egenkapital i alt	880.682	863.263
9	Hensættelser til udskudt skat	0	7
	Hensatte forpligtelser i alt	0	7
	Anden gæld	7.763	3.350
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	7.763	3.350
	Gældsforpligtelser i alt	7.763	3.350
	Passiver i alt	888.445	866.620

10 Oplysninger om dagsværdi

11 Eventualforpligtelser

Beløb i t.DKK	Fonds- kapital	Reserve for nettoop- skrivning efter indre værdi- metode	Vedtægts- mæssige reserve	Uddelings- ramme
Egenkapitalopgørelse for 01.11.19 - 31.10.20				
Saldo pr. 01.11.19	20.148	701.539	172.353	10.000
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	-976	0	0
Udloddet udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	-6.850	6.850	0
Årets uddelinger	0	0	0	-7.024
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	879	0	0
Forslag til resultatdisponering	0	-35.615	-5.065	7.024
Saldo pr. 31.10.20	20.148	658.977	174.138	10.000
Egenkapitalopgørelse for 01.11.20 - 31.10.21				
Saldo pr. 01.11.20	20.148	658.977	174.138	10.000
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	-288	0	0
Årets uddelinger	0	0	0	-9.890
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	1.179	0	0
Forslag til resultatdisponering	0	13.725	2.803	9.890
Saldo pr. 31.10.21	20.148	673.593	176.941	10.000

Pengestrømsopgørelse

Note	2020/21 t.DKK	2019/20 t.DKK
Årets resultat	26.418	-33.656
12 Reguleringer	-30.511	30.093
Forskydning i driftskapital		
Tilgodehavender	-572	275
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	4.414	1.131
Pengestrømme fra driften før finansielle poster	-251	-2.157
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-4	-8
Pengestrømme fra driften	-255	-2.165
Køb af materielle anlægsaktiver	0	-94
Køb af værdipapirer og kapitalandele	-49.918	-24.565
Salg af værdipapirer og kapitalandele	56.486	23.172
Modtaget udbytte	4.624	10.640
Pengestrømme fra investeringer	11.192	9.153
Uddelinger	-9.890	-7.024
Pengestrømme fra finansiering	-9.890	-7.024
Årets samlede pengestrømme	1.047	-36
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	813	849
Likvide beholdninger ved årets slutning	1.860	813
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	1.860	813
I alt	1.860	813

1. Usædvanlige forhold

Datterselskabernes drift og likviditet har i regnskabsåret været negativt påvirket af spredningen af coronavirus (COVID-19), da rejsebranchen periodevist har været underlagt rejse-restriktioner. Omsætningen og indtjeningen i datterselskaberne har således været væsentligt negativt påvirket.

2. Efterfølgende begivenheder

Fondens resultat fra datterselskaber har også i perioden efter balancedagen været negativt påvirket af rejserestriktioner som følge af COVID-19. Det er endnu uvist, hvordan restriktionerne vil påvirke den samlede omsætning og indtjening i datterselskaberne i 2021/22. Ledelsen forventer, at rejseaktiviteten normaliseres midt i 2022, men der er fortsat usikkerhed herom.

Ledelsen vurderer at fondens og datterselskabernes finansielle situation og likviditetsberedskab vil udgøre en tilstrækkelig buffer mod en sådan risiko.

	2020/21 t.DKK	2019/20 t.DKK
3. Personaleomkostninger		
Lønninger	2.211	2.270
Pensioner	123	122
Andre omkostninger til social sikring	56	51
Andre personaleomkostninger	8	6
I alt	2.398	2.449
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	4	4
Vederlag til ledelsen:		
Vederlag til bestyrelse	1.989	1.912
Vederlag til bestyrelse, andre koncernvirksomheder	5.830	5.735
Vederlag til bestyrelse	7.819	7.647

	2020/21 t.DKK	2019/20 t.DKK
--	------------------	------------------

4. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	13.725	-35.615
I alt	13.725	-35.615

5. Skat af årets resultat

Årets regulering af udskudt skat	-33	-29
Regulering af skat fra tidligere år	-1	0
I alt	-34	-29

6. Materielle anlægsaktiver

Beløb i t.DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris pr. 01.11.20	3.314
Kostpris pr. 31.10.21	3.314
Af- og nedskrivninger pr. 01.11.20	-3.054
Afskrivninger i året	-207
Af- og nedskrivninger pr. 31.10.21	-3.261
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.10.21	53

7. Værdipapirer og kapitalandele

Beløb i t.DKK	Kapitalandele i Andre værdipa- tilknyttede virksomheder og kapital- andele	
	virksomheder	andele
Kostpris pr. 01.11.20	20.000	179.255
Tilgang i året	0	49.918
Afgang i året	0	-50.583
Kostpris pr. 31.10.21	20.000	178.590
Opskrivninger pr. 01.11.20	658.977	0
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	-288	0
Årets resultat fra kapitalandele	13.725	0
Øvrige egenkapitalreguleringer fra kapitalandele	1.179	0
Opskrivninger pr. 31.10.21	673.593	0
Dagsværdireguleringer pr. 01.11.20	0	5.555
Dagsværdireguleringer i året	0	8.883
Tilbageførsel af dagsværdireguleringer på afhændede aktiver	0	-2.447
Dagsværdireguleringer pr. 31.10.21	0	11.991
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.10.21	693.593	190.581
Navn og hjemsted:		Ejerandel
Dattervirksomheder:		
A/S af 3. juni 1986, Gentofte		100%
Club La Santa A/S, Billund		100%
ApS af 1. april 2021, Gentofte		100%
Allerup Invest ApS, Gentofte		100%
Club La Santa Ltd., Middlesex, England		100%
Club La Santa Reisen GmbH, Hamborg, Tyskland		100%
Club La Santa S.A, Lanzarote, Spanien		100%

8. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

Beløb i t.DKK	Deposita
Kostpris pr. 01.11.20	247
Kostpris pr. 31.10.21	247
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.10.21	247

	31.10.21 t.DKK	31.10.20 t.DKK
--	-------------------	-------------------

9. Udskudt skat

Udskudt skatteaktiv pr. 01.11.20	-7	-36
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	33	29
Udskudt skatteaktiv pr. 31.10.21	26	-7

10. Oplysninger om dagsværdi

Beløb i t.DKK	Børsnoterede værdipapirer og kapitalandele
Dagsværdi pr. 31.10.21	190.581
Årets urealiserede ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen	8.883

11. Eventualforpligtelser*Leasingforpligtelser*

Fonden har indgået lejekontrakt med en opsigelsesperiode på 6 måneder og en samlet forpligtelse i opsigelsesperioden på t.DKK 250.

	2020/21 t.DKK	2019/20 t.DKK
12. Reguleringer til pengestrømsopgørelse		
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	207	208
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-13.725	35.615
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver	-16.969	-5.696
Finansielle omkostninger	4	8
Skat af årets resultat	-34	-29
Øvrige reguleringer	6	-13
I alt	-30.511	30.093

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

Leasingydelse vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

RESULTATOPGØRELSE

Bruttotab

Bruttotab indeholder andre eksterne omkostninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration og lokaler.

13. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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:

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10	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.

Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver

Heri indregnes renteindtægter, udbytter, urealiserede kursgevinster samt realiserede afhændelsesgevinster.

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. På kapitalandele i dattervirksomheder betragtes indre værdis metode som en målemetode.

Kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, måles ved første indregning til kostpris. Transaktionsomkostninger, der direkte kan henføres til erhvervelsen, indregnes i kostprisen for kapitalandelene.

Efterfølgende indregning og måling af kapitalandele efter indre værdis metode indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter ejervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder. Kapitalandele, hvor oplysninger til brug for indregning efter indre værdis metode ikke er kendte, måles til kostpris.

13. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Gevinster eller tab ved afhændelse af kapitalandele opgøres som forskellen mellem afhændelssummen 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.

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.

13. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer måles til dagsværdi svarende til kursværdien på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti.

Egenkapital

Nettoopskrivning af kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, 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.

13. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Gældsforpligtelser**

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

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.