

KrogagerFonden

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

Årsrapport for regnskabsåret 01.11.19 - 31.10.20

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 - 34

Fonden

KrogagerFonden
Strandvejen 161, 1.
2900 Hellerup

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

Bestyrelse

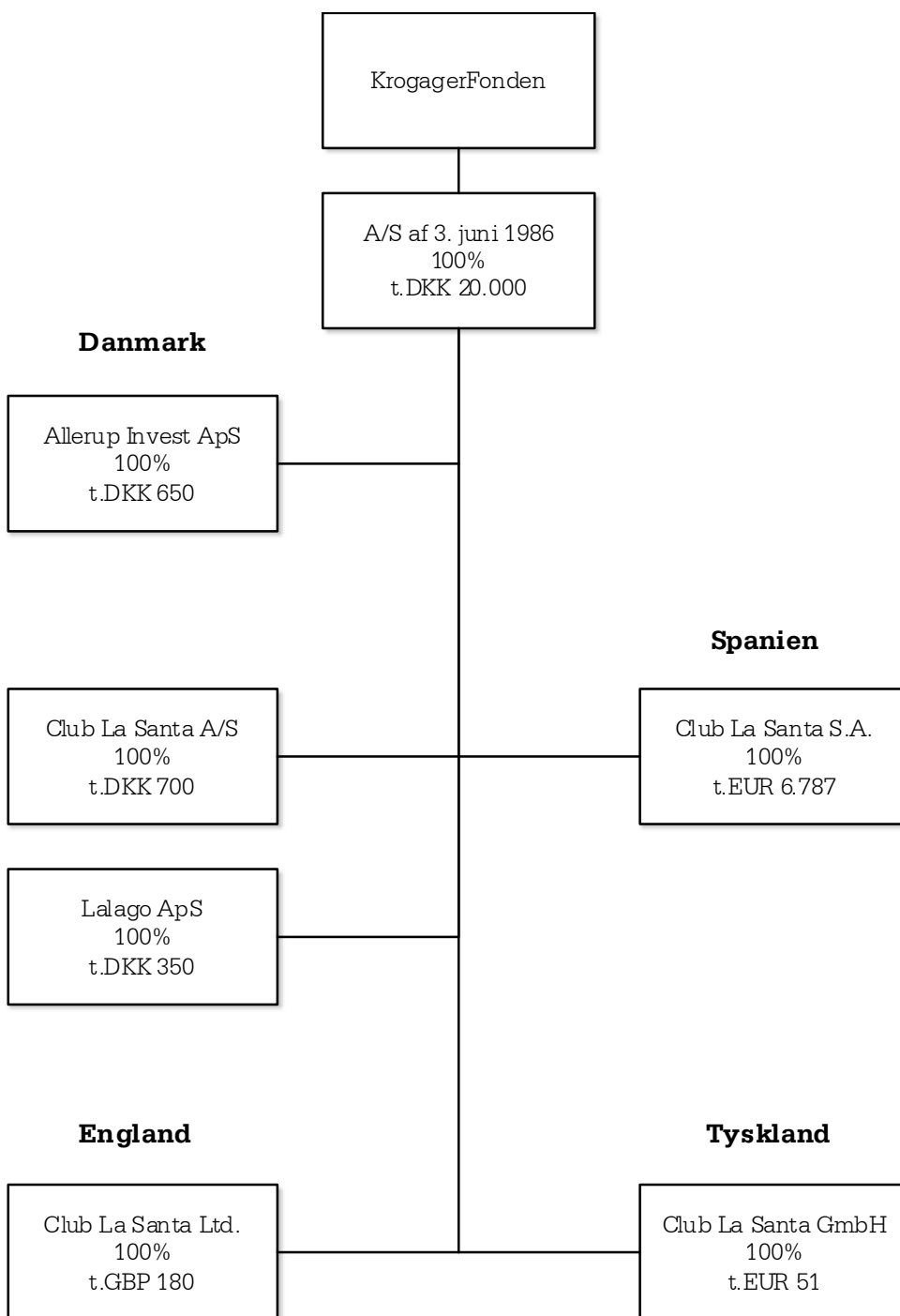
Rune Søren Eilif Knude, formand
Kræn Jens Knude
Kirstine-Louise Gorma Liff Hassing Knude
Niels Nygaard

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Pengeinstitut

Danske Bank A/S



Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.11.19 - 31.10.20 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. 31.10.20 og resultatet af fondens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.11.19 - 31.10.20.

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

Hellerup, den 25. marts 2021

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 01.11.19 - 31.10.20, 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. 31.10.20 samt af resultatet af fondens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.11.19 - 31.10.20 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 25. marts 2021

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Morten Alsted
Statsaut. revisor
MNE-nr. mne34080

HOVED- OG NØGLETAL

Hovedtal

Beløb i t.DKK	2019/20	2018/19	2017/18	2016/17	2015/16
<i>Resultat</i>					
Finansielle poster i alt	-29.927	86.742	50.313	70.899	27.734
Indeks	-108	313	181	256	100
Årets resultat	-33.656	82.205	47.312	66.269	24.244
Indeks	-139	339	195	273	100
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	866.620	906.294	829.706	787.992	722.819
Indeks	120	125	115	109	100
Investeringer i materielle anlægsaktiver	94	0	0	0	20
Indeks	470	-	-	-	100
Egenkapital	863.263	904.040	825.892	784.253	720.266
Indeks	120	126	115	109	100
<i>Pengestrømme</i>					
Nettopengestrømme fra:					
Driften	1.625	-2.653	2.763	49.563	2.227
Investeringer	5.363	7.135	2.704	-44.885	-5.617
Finansiering	-7.024	-4.183	-6.962	-3.319	-3.882
Årets pengestrømme	-36	299	-1.495	1.359	-7.272

Nøgletal

2019/20 2018/19 2017/18 2016/17 2015/16

Rentabilitet

Egenkapitalens forrentning	-3,81%	9,50%	5,88%	8,81%	2,25%
----------------------------	--------	-------	-------	-------	-------

Soliditet

Egenkapitalandel	99,61%	99,75%	99,54%	99,53%	99,65%
------------------	--------	--------	--------	--------	--------

Øvrige

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

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 Ejllif Krogager og dennes hustru Gorma Krogagers fortrinsberettede slægt.

Usædvanlige forhold

Datterselskabernes drift og likviditet har i perioden marts - oktober 2020 været negativt påvirket af spredningen af coronavirus (COVID-19), da rejsebranchen reelt har været lukket ned på grund af rejserestriktioner. Omsætningen og indtjeningen i datterselskaberne har således været væsentligt negativt påvirket.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.11.19 - 31.10.20 udviser et resultat på t.DKK -33.656 mod t.DKK 82.205 for tiden 01.11.18 - 31.10.19. Balancen viser en egenkapital på t.DKK 863.263.

Ledelsen finder årets resultat utilfredsstillende.

Resultat af investeringer i værdipapirer t.DKK 5.688 har været tilfredsstillende.

Resultat af kapitalandele t.DKK -35.615 har været utilfredsstillende, og har været kraftigt påvirket af rejserestriktioner som følge af COVID-19.

Fonden har foretaget uddelinger på i alt t.DKK 7.024.

Beløb i t.DKK

Børn og unges opdragelse, uddannelse og fritidsbeskæftigelse	2%	158
Sociale opgaver i Danmark	30%	2.100
Videnskabelig og praktisk forskning og udvikling	41%	2.851
Almene kulturelle formål	27%	1.915
I alt	100%	7.024

Forventet udvikling

Fonden forventer et negativt resultat det kommende år fra datterselskaberne, fordi rejsebranchen fortsat er lukket ned grundet COVID-19 restriktioner. 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 indtjening i datterselskaberne i 2020/21. Ledelsen forventer, at rejserestriktionerne vil ophøre midt i 2021, og at rejseaktiviteten derved normaliseres, 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 almenvælgørende 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. 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 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 fondsledelse (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

Bestyrelsesmedlem i Lalago ApS

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 Lalago ApS

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 genvælges i 2019 for en 2-årig periode.

Øvrige ledelseshverv:

Bestyrelsesmedlem i A/S af 3. juni 1986

Bestyrelsesformand i DIF

Bestyrelsesmedlem i Vækstfonden

Bestyrelsesmedlem i Danske Spil A/S

Bestyrelsesmedlem i K/S Obton Solenergi Radar

Bestyrelsesmedlemmet er 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	2019/20 t.DKK	2018/19 t.DKK
	-1.101	-828
	-1.101	-828
3 Personaleomkostninger	-2.449	-2.393
	-3.550	-3.221
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-208	-198
	-3.758	-3.419
5 Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-35.615	77.273
Andre finansielle indtægter	5.696	10.197
Andre finansielle omkostninger	-8	-728
	-29.927	86.742
	-33.685	83.323
6 Skat af årets resultat	29	-1.118
	-33.656	82.205

Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	-35.615	77.273
Vedtægtsmæssige reserver	-5.065	-1.337
Overført til uddelingsrammen	7.024	6.269
I alt	-33.656	82.205

AKTIVER		31.10.20	31.10.19
		t.DKK	t.DKK
Note			
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	260	374
7	Materielle anlægsaktiver i alt	260	374
8	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	678.977	721.539
8	Andre værdipapirer og kapitalandele	184.810	181.500
9	Deposita	247	245
	Finansielle anlægsaktiver i alt	864.034	903.284
	Anlægsaktiver i alt	864.294	903.658
	Tilgodehavende fondsskat	929	1.192
	Andre tilgodehavender	584	595
	Tilgodehavender i alt	1.513	1.787
	Likvide beholdninger	813	849
	Omsætningsaktiver i alt	2.326	2.636
	Aktiver i alt	866.620	906.294

PASSIVER		31.10.20	31.10.19
		t.DKK	t.DKK
Note			
	Fondskapital	20.148	20.148
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	658.977	701.539
	Vedtægtsmæssige reserver	174.138	172.353
	Uddelingsramme	10.000	10.000
	Egenkapital i alt	863.263	904.040
10	Hensættelser til udskudt skat	7	36
	Hensatte forpligtelser i alt	7	36
	Anden gæld	3.350	2.218
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	3.350	2.218
	Gældsforpligtelser i alt	3.350	2.218
	Passiver i alt	866.620	906.294
11	Eventualforpligtelser		

Beløb i t.DKK	Fonds- kapital	Reserve for nettoop- skrivning efter indre værdis- metode	Vedtægts- mæssige reserve	Uddelings- ramme
Egenkapitalopgørelse for 01.11.18 - 31.10.19				
Saldo pr. 01.11.18	20.148	624.140	173.756	7.848
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	323	0	0
Årets uddelinger	0	0	-66	-4.117
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	-197	0	0
Forslag til resultatdisponering	0	77.273	-1.337	6.269
Saldo pr. 31.10.19	20.148	701.539	172.353	10.000
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

Pengestrømsopgørelse

Note	2019/20 t.DKK	2018/19 t.DKK
Årets resultat	-33.656	82.205
12 Reguleringer	28.187	-92.534
Forskydning i driftskapital		
Tilgodehavender	275	-197
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	1.131	-1.596
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	-4.063	-12.122
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	5.696	10.197
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-8	-728
Pengestrømme fra driften	1.625	-2.653
Køb af materielle anlægsaktiver	-94	0
Køb af finansielle anlægsaktiver	-24.565	-39.472
Salg af finansielle anlægsaktiver	23.172	46.607
Modtaget udbytte	6.850	0
Pengestrømme fra investeringer	5.363	7.135
Betalt uddelinger	-7.024	-4.183
Pengestrømme fra finansiering	-7.024	-4.183
Årets samlede pengestrømme	-36	299
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	849	550
Likvide beholdninger ved årets slutning	813	849
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	813	849
I alt	813	849

1. Usædvanlige forhold

Datterselskabernes drift og likviditet har i perioden marts - oktober 2020 været negativt påvirket af spredningen af coronavirus (COVID-19), da rejsebranchen reelt har været lukket ned på grund af rejserestriktioner. 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 indtjening i datterselskaberne i 2020/21. Ledelsen forventer, at rejserestriktionerne vil ophøre midt i 2021, og at rejseaktiviteten derved normaliseres, 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.

	2019/20 t.DKK	2018/19 t.DKK
3. Personaleomkostninger		
Lønninger	2.270	2.216
Pensioner	122	116
Andre omkostninger til social sikring	51	55
Andre personaleomkostninger	6	6
I alt	2.449	2.393
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	4	4
Vederlag til ledelsen:		
Vederlag til bestyrelse	1.912	1.921
Vederlag til bestyrelse, andre koncernvirksomheder	5.735	6.000
Vederlag til bestyrelse	7.647	7.921

	2019/20	2018/19
	t.DKK	t.DKK

4. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

Lovpligtig revision af årsregnskabet	50	50
Skatterådgivning	20	25
Andre ydelser	51	22
I alt	121	97

5. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	-35.615	77.273
I alt	-35.615	77.273

6. Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	0	0
Årets regulering af udskudt skat	-29	1.118
I alt	-29	1.118

7. Materielle anlægsaktiver

Beløb i t.DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris pr. 01.11.19	3.258
Tilgang i året	94
Afgang i året	-38
Kostpris pr. 31.10.20	3.314
Af- og nedskrivninger pr. 01.11.19	-2.884
Afskrivninger i året	-208
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	38
Af- og nedskrivninger pr. 31.10.20	-3.054
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.10.20	260

8. Værdipapirer og kapitalandele

Beløb i t.DKK	Kapitalandele i Andre værdipa- tilknyttede virksomheder og kapital- andele	
	virksomheder	andele
Kostpris pr. 01.11.19	20.000	176.131
Tilgang i året	0	24.563
Afgang i året	0	-21.439
Kostpris pr. 31.10.20	20.000	179.255
Opskrivninger pr. 01.11.19	701.539	5.369
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	-976	0
Opskrivninger i året	0	186
Årets resultat fra kapitalandele	-35.615	0
Udbytte relateret til kapitalandele	-6.850	0
Øvrige egenkapitalreguleringer fra kapitalandele	879	0
Opskrivninger pr. 31.10.20	658.977	5.555
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.10.20	678.977	184.810
Navn og hjemsted:		Ejerandel
Dattervirksomheder:		
A/S af 3. juni 1986, Gentofte		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%

9. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

Beløb i t.DKK	Deposita
Kostpris pr. 01.11.19	245
Tilgang i året	2
Kostpris pr. 31.10.20	247

	31.10.20 t.DKK	31.10.19 t.DKK
10. Udskudt skat		
Udskudt skat pr. 01.11.19	36	-1.082
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	-29	1.118
Udskudt skat pr. 31.10.20	7	36

11. Eventualforpligtelser

Leasingforpligtelser

Fonden har indgået lejekontrakt med en opsigelsesperiode på 6 måneder og en samlet forpligtelse i opsigelsesperioden på t.DKK 247.

	2019/20	2018/19
	t.DKK	t.DKK

12. Reguleringer til pengestrømsopgørelse

Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	208	198
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	35.615	-77.273
Finansielle indtægter	-5.696	-10.197
Finansielle omkostninger	8	728
Skat af årets resultat	-29	1.118
Øvrige reguleringer	-1.919	-7.108
I alt	28.187	-92.534

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.

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.

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 salgskostninger 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 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.

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.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer måles til dagsværdi svarende til kursværdien på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti.

13. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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 -**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.