

Absalon Fonden af 1. maj 1978

Helgolandsgade 15

1653 København V

(CVR-nr. 11 71 73 30)

Årsrapport for 2020/21

Regnskabsperiode 1. november 2020 - 31. oktober 2021

Godkendt på fondens bestyrelsesmøde den 17. januar 2022

Jens Jacob Skibsted
Formand

Indholdsfortegnelse

1

	Side
Fondsoplysninger	2
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	
Hoved- og nøgletal for koncernen	7
Beretning	8
Koncern- og årsregnskab for 1. november 2020 - 31. oktober 2021	
Anvendt regnskabspraksis	10
Resultatopgørelse	16
Balance	17
Egenkapitalsopgørelse koncern	19
Egenkapitalopgørelse modervirksomhed	20
Pengestrømsopgørelse for koncernen	21
Noter	22

Fondsoplysninger

2

Fonden	Absalon Fonden af 1. maj 1978 Helgolandsgade 15 1653 København V
	CVR-nr.: 11 71 73 30
	Regnskabsperiode: 1. november 2020 - 31. oktober 2021
Bestyrelse	Jens Jacob Skibsted, formand Anders Mogens Nedergaard Andersen Mette Ulla Nedergaard Lene Helsted
Datterselskaber	Absalon Hotel A/S Absalon Hotel Group Copenhagen A/S
Revisor	Addere Revision statsautoriseret revisionspartnerselskab Galoche Allé 6, 4600 Køge www.addere.dk

Ledelsespåtegning

3

Bestyrelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. november 2020 - 31. oktober 2021 for Absalon Fonden af 1. maj 1978.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. oktober 2021 samt af resultatet af koncernens og fondens aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. november 2020 - 31. oktober 2021.

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

Årsrapporten indstilles til bestyrelsens godkendelse.

København V, den 17. januar 2022

Bestyrelse

Jens Jacob Skibsted
Formand

Anders Mogens Nedergaard
Andersen

Mette Ulla Nedergaard

Lene Helsted

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

4

Til bestyrelsen i Absalon Fonden af 1. maj 1978

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Absalon Fonden af 1. maj 1978 for regnskabsåret 1. november 2020 - 31. oktober 2021, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen som fonden samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. oktober 2021 samt af resultatet af koncernens og fondens aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. november 2020 - 31. oktober 2021 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 koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen 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 koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og 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 koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og fondens evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller fonden, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

5

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 koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 koncernen og fonden ikke længere kan fortsætte driften.

Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

6

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 koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Køge, den 17. januar 2022

Addere Revision
statsautoriseret revisionspartnerselskab
CVR-nr. 34 58 99 92

Brian Hildskov Hansen
statsautoriseret revisor
mne31474

Ledelsesberetning - Hoved og nøgletal for koncernen

7

	2020/21	2019/20	2018/19	2017/18	2016/17
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Resultatopgørelse:					
Bruttofortjeneste/bruttotab	30.450	18.826	46.479	46.008	45.127
Resultat af ordinær primær drift	4.880	-10.763	11.765	11.340	12.324
Resultat af finansielle poster	10.772	923	2.130	-1.602	1.943
Årets resultat	11.702	-7.809	11.346	7.847	11.933
Balance:					
Aktiver	181.672	176.092	190.946	180.930	186.263
Investeringer i materielle anlægsaktiver	-62	-18.457	-392	-433	-22.008
Egenkapital	105.635	93.236	103.539	93.166	86.689
Pengestrømme:					
Pengestrømme fra driftsaktivitet	9.747	-7.902	25.872	17.142	19.053
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	24.178	-18.870	-392	-321	-22.008
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-11.096	3.158	-4.280	-12.487	-4.570
Pengestrømme fra likviditet	-22.829	23.614	-21.200	-4.334	7.525
Medarbejdere:					
Gennemsnitligt antal ansatte	27	44	52	52	54
Nøgletal i %:					
Afkastningsgrad	2,7	-6,1	6,2	6,3	6,6
Soliditetsgrad	58,1	52,9	54,2	51,5	46,5
Forrentning af egenkapitalen	11,8	-7,9	11,5	8,7	14,7
Definitioner nøgletal					
Afkastningsgrad =	$\frac{\text{Overskud før renter} \times 100}{\text{Aktiver}}$				
Soliditetsgrad =	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Passiver}}$				
Forrentning af egenkapitalen =	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$				

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger. Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

Erhvervsmæssige formål

Fondens formål er at fremme virket af Absalon Hotel A/S og de under dette selskab drevne virksomheder samt at lade indtægter tilgå Eric Nedergaard Andersens slægt, medarbejdere, der er eller har været ansat i Absalon Hotel A/S, almenevelgørende og almennyttige formål samt uddannelsesformål.

Ikke erhvervsmæssige formål

Den fondsmæssige virksomhed består i stillingtagen til uddelinger i overensstemmelse med fundatsens § 2 samt administration og forvaltning af fondens midler.

De vedtægtsmæssige uddelingsformål består i at yde bevillinger til følgende kategorier:

1. at yde støtte til stifterens slægt og medarbejdere der er eller har været ansat i Absalon Hotel A/S og de af dette selskab drevne virksomheder.
2. at yde støtte til almenevelgørende og almennyttige formål.

Resultat for regnskabsåret

Årets resultat er et overskud på kr. 11.702.468. Der henvises i øvrigt til resultatopgørelsen for tiden 1. november 2020 - 31. oktober 2021 og balancen pr. 31. oktober 2021.

Årets resultat vurderes af ledelsen som tilfredsstillende.

Fondens forventede udvikling

Det forventes at fondens erhvervsmæssige aktiviteter for 2021/22 vil være på samme niveau med resultatet for 2020/21.

Det forventes endvidere, at resultatet for de ikke-erhvervsmæssige aktiviteter vil være på samme niveau med resultatet for 2020/21.

Regnskabsåret 2021/22 forventes fortsat påvirket af Covid-19 og restriktioner. Det er ledelsens vurdering, at udbruddet kan medføre betydelige økonomiske konsekvenser.

Det er ledelsens vurdering at koncernens kapital- og likviditetsberedskab er tilstrækkeligt til at modstå konsekvenserne af et længerevarende Covid-19 udbrud.

Ledelsen har løbende fokus på tilpasning af omkostninger til aktivitetsniveauet og undersøger løbende muligheder for kompensationer, der vil afbøde konsekvenserne af restriktionerne.

Bortset herfra er der ikke efter ledelsens skøn indtruffet betydningsfulde hændelser efter regnskabsårets afslutning, som væsentligt vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling.

Redegørelse for god fondsledelse jf. Årsregnskabslovens § 77a

Bortset fra anbefaling 2.5.1, 2.5.2, 2.6.1 og 3.1.2 følger fonden bestemmelserne for god fondsledelse.

2.5.1. Anbefalingen foreskriver, at bestyrelsens medlemmer som minimum udpeges for en periode på to år og maksimalt for en periode på fire år. Bestyrelsens medlemmer er på valg hvert år, idet dette anses for mere fleksibelt.

2.5.2. Anbefalingen foreskriver, at Fonden fastsætter en aldersgrænse for bestyrelsesmedlemmer. Absalon Fonden har ikke fastsat en aldersgrænse for bestyrelsesmedlemmer, idet Absalon Fondens medlemmer ikke bedømmes efter alder men efter indstilling.

2.6.1. Anbefalingen foreskriver, at bestyrelsen fastlægger en evalueringsprocedure, hvor bestyrelsesmedlemmernes individuelle bidrag og resultater årligt evalueres. Absalon Fonden har valgt i stedet at evaluere efter behov.

3.1.2. Anbefalingen foreskriver, at bestyrelsens vederlag oplyses i årsrapporten. Absalon Fonden har valgt ikke at oplyse dette af principielle årsager og fordi det samlede vederlag allerede er oplyst.

I overensstemmelse med anbefaling 2.3.4 og 2.4.1 kan oplyses følgende om bestyrelsens medlemmer:

	Jens Jacob Skibsted	Anders Mogens Nedergaard Andersen	Mette Ulla Nedergaard	Lene Helsted
Stilling	Bestyrelsesformand i fonden og bestyrelsesmedlem i datterselskaber	Bestyrelsesmedlem i fonden og datterselskaber og direktør i datterselskab	Bestyrelsesmedlem i fonden	Bestyrelsesmedlem i fonden
Alder	52	79	47	49
Køn	Mand	Mand	Kvinde	Kvinde
Indtrådt i bestyrelsen	4. januar 2016	1. maj 1978	1. november 2019	20. januar 2009
Genvalg har fundet sted?	ja	ja	ja	ja
Udløb af valgperiode	2022	2022	2022	2022
Medlemmets særlige kompetancer	Jura	Formuepleje, ledelse, regnskab, revision	Erhvervs erfaring	Erhvervs erfaring
Øvrige ledelseserhverv	Bestyrelsesmedlem i hotelselskaber	Direktør i hotelselskab og bestyrelsesmedlem i hotelselskaber	Bestyrelsesmedlem i anden fond	Nej
Udpeget af myndigheder/tilsyn	Nej	Nej	Nej	Nej
Anses medlemmet for uafhængigt?	Ja	Nej	Nej	Nej

Vedrørende aflønning af bestyrelsens medlemmer henvises til note 1.

Uddelinger

Der er i årets løb uddelt kr. 765.260, der efter fondens formål er fordelt således på hovedkategorier:

	kr.
Kategori 1	240.260
Kategori 2	525.000
	<hr/>
Uddelinger i alt	765.260

Redegørelse for uddelingspolitik jf. Årsregnskabslovens § 77b

Fondens uddelingspolitik er at yde støtte til stifterens slægt og nuværende eller tidligere medarbejdere hos Absalon Hotel A/S når det skønnes, at der er særlige støttebehov samt almenvelgørende eller almennyttige formål.

Bestyrelsen er frit stillet i sit skøn over anvendelse af de midler, der er til rådighed for uddeling, herunder fordelingen mellem uddelingskategorierne.

Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsregnskabet for Absalon Fonden af 1. maj 1978 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse C-virksomheder.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til tidligere år.

GENERELT OM INDREGNING OG MÅLING

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

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

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

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

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb.

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

KONCERNREGNSKABET

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Absalon Fonden af 1. maj 1978 samt virksomheder, hvori modervirksomheden direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori modervirksomheden gennem aktiebesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og ikke-realiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

Modervirksomhedens kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udignes med modervirksomhedens andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

Ved køb af dattervirksomheder opgøres på anskaffelsestidspunktet forskellen mellem kostprisen og den regnskabsmæssige indre værdi i den købte virksomhed, efter at de enkelte aktiver og forpligtelser er reguleret til dagsværdi (overtagelsesmetoden). Herunder fradrages eventuelle besluttede omstruktureringshensættelser vedrørende den overtagne virksomhed. Resterende positive forskelsbeløb indregnes i balancen under immaterielle anlægsaktiver som goodwill, der afskrives lineært i resultatopgørelsen over forventet brugstid, dog højst over 20 år. Resterende negative forskelsbeløb indregnes i balancen under periodeafgrænsningsposter som negativ goodwill. Beløb, der kan henføres til forventede tab eller omkostninger, indregnes som indtægt i resultatopgørelsen i takt med, at de forhold, der ligger til grund herfor, realiseres. Opstår der negativ goodwill, der ikke relaterer sig til forventede tab eller omkostninger, indregnes et beløb, svarende til dagsværdien af ikke-monetære aktiver i resultatopgørelsen over de ikke-monetære aktivers gennemsnitlige levetid.

Positive og negative forskelsbeløb fra erhvervede virksomheder kan, som følge af ændring i indregning og måling af nettoaktiver, reguleres indtil udgangen af det regnskabsår, der følger efter anskaffelsesåret. Disse reguleringer afspejler sig samtidig i værdien af goodwill eller negativ goodwill, herunder i allerede foretagne afskrivninger.

Afskrivning på goodwill allokeres i koncernregnskabet til de funktioner, som goodwill relaterer sig til.

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Nettoomsætningen indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes med fradrag af eventuelle rabatter i forbindelse med salget. Lejeindtægt indregnes i resultatopgørelsen i det regnskabsår, som indtægten vedrører.

Vareforbrug

Vareforbrug indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå virksomhedens nettoomsætning.

Andre driftsindtægter og -omkostninger

Andre driftsindtægter og omkostninger indeholder gevinst og tab ved salg af anlægsaktiver samt andre ikke direkte driftsafledte indtægter og udgifter.

Anvendt regnskabspraksis

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer mv.

Skat af årets resultat

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

BALANCEN

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der afskrives ikke på grunde. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og eventuel restværdi:

Indretning af lejede lokaler, 10 år

Bygninger, 5-50 år

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar, 3-15 år

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

Investeringsejendomme

Investeringsejendomme indregnes til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der afskrives ikke på grunde. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. Der foretages lineære afskrivninger over 5-50 år baseret på vurdering af aktivernes brugstider.

Anvendt regnskabspraksis

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver 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 gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Værdipapirer (finansielle anlægsaktiver)

Gældsbreve måles til nominel værdi eller lavere nettorealiseringsværdi.

Kapitalandele i tilknyttede og associerede og associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af udbytte fra associerede virksomheder, når der er opnået endelig ret til udbyttet.

Kapitalandele i associerede virksomheder måles til kostpris. I tilfælde hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af tilknyttede virksomheders resultat efter eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderfondens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af goodwill eller badwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelseskostprisen med fradrag af afskrivninger på goodwill/badwill. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til modervirksomheden og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

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

Værdipapirer (omsætningsaktiver)

Børsnoterede aktier og obligationer måles til dagsværdien (børskurs) på balancedagen.

Anvendt regnskabspraksis

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Der indregnes udskudt skat af alle midlertidige forskelle mellem regnskabs- og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvis disse - bortset fra ved virksomhedsovertagelser - er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på det regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst.

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.

Udskudte skatteforpligtelser præsenteres modregnet inden for samme juridiske skatteenhed.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster.

Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet, i det omfang der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, opført som forpligtelser, udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat, reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke-kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver minus kortfristede gældsforpligtelser - eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteter omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver samt værdipapirer.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af fondskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld, betaling af udbytte til selskabsdeltagere samt årets ændring i kassekreditter.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger.

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2020/21	2019/20	2020/21	2019/20
	kr.	kr.	kr.	kr.
Indtægter kapitalandele i tilknyttede virksomheder			10.403.228	-7.756.290
Andre eksterne omkostninger			-39.950	-36.851
2 Bruttofortjeneste	30.449.765	18.825.652	10.363.278	-7.793.141
1 Personaleomkostninger	-13.903.783	-18.875.162	-175.000	-175.000
2 Af- og nedskrivninger	-11.405.960	-10.203.812	0	0
Andre driftsomkostninger	-260.000	-510.000	0	0
Driftsresultat	4.880.022	-10.763.322	10.188.278	-7.968.141
Indtægter af finansielle anlægsaktiver	2.944	6.086	2.944	6.086
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	49.832	41.995
3 Andre finansielle indtægter	12.155.535	2.823.307	1.637.471	247.566
4 Andre finansielle omkostninger	-1.386.138	-1.906.350	-176.105	-136.292
Resultat før skat	15.652.363	-9.840.279	11.702.420	-7.808.785
5 Skat af årets resultat	-3.949.895	2.031.533	48	39
6 ÅRETS RESULTAT	11.702.468	-7.808.746	11.702.468	-7.808.746

Balance pr. 31. oktober

17

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2020/21 kr.	2019/20 kr.	2020/21 kr.	2019/20 kr.
7	3.877.302	4.577.903	0	0
8	7.787.141	8.073.378	0	0
9	89.651.093	98.096.631	0	0
10	6.603.379	8.514.734	0	0
Materielle anlægsaktiver i alt	107.918.915	119.262.646	0	0
11	0	0	94.267.916	83.403.363
12	10.000	0	0	0
Værdipapirer	48.578	185.634	48.578	185.634
Andre tilgodehavender	1.415.080	1.408.317	0	0
Finansielle anlægsaktiver i alt	1.473.658	1.593.951	94.316.494	83.588.997
ANLÆGSAKTIVER I ALT	109.392.573	120.856.597	94.316.494	83.588.997
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	3.541.836	387.476	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	1.049.832	2.441.995
Selskabsskat	115.205	397.800	86.797	60.927
Andre tilgodehavender	8.465.656	3.324.057	1.000	0
14	651.632	578.932	0	0
Tilgodehavender i alt	12.774.329	4.688.265	1.137.629	2.502.922
Værdipapirer	35.269.316	49.140.640	5.769.275	7.297.654
Likvide beholdninger	24.236.014	1.406.656	4.508.260	58.302
OMSÆTNINGSAKTIVER I ALT	72.279.659	55.235.561	11.415.164	9.858.878
AKTIVER I ALT	181.672.232	176.092.158	105.731.658	93.447.875

Balance pr. 31. oktober

18

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2020/21	2019/20	2020/21	2019/20
	kr.	kr.	kr.	kr.
PASSIVER				
Selskabskapital	529.300	529.300	529.300	529.300
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	81.426.355	74.561.802
Overført resultat	105.105.233	92.706.700	23.678.878	18.144.898
EGENKAPITAL I ALT	105.634.533	93.236.000	105.634.533	93.236.000
16 Udskudt skat	9.847.303	6.120.618	0	0
HENSÆTTELSER I ALT	9.847.303	6.120.618	0	0
Gæld til realkreditinstitutter	54.316.252	59.697.108	0	0
Anden gæld	1.131.175	1.147.888	0	0
17 Langfristet gæld i alt	55.447.427	60.844.996	0	0
Gæld til realkreditinstitutter	3.512.882	3.506.925	0	0
Kreditinstitutter m.v.	15.058	5.736.356	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder	962.507	1.135.655	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser	2.189.047	1.151.644	22.125	21.875
Anden gæld	3.275.881	3.600.869	75.000	190.000
18 Periodeafgrænsningsposter	787.594	759.095	0	0
Kortfristet gæld i alt	10.742.969	15.890.544	97.125	211.875
GÆLD I ALT	66.190.396	76.735.540	97.125	211.875
PASSIVER I ALT	181.672.232	176.092.158	105.731.658	93.447.875
20 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
21 Begivenheder efter regnskabsårets afslutning				

	Selskabs- kapital	Overført resultat	I alt
Saldo primo	529.300	92.706.700	93.236.000
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	0	1.461.325	1.461.325
Årets resultat	0	11.702.468	11.702.468
Uddelinger	0	-765.260	-765.260
Saldo ultimo	529.300	105.105.233	105.634.533

Egenkapitalsopgørelse modervirksomhed 1. november - 31. oktober

	Selskabs- kapital	Netto- opskrivning efter indre værdi metode	Overført resultat	I alt
Saldo primo	529.300	74.561.802	18.144.898	93.236.000
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	0	1.461.325	0	1.461.325
Resultat i tilknyttede virksomheder	0	5.403.228	-5.403.228	0
Årets resultat	0	0	11.702.468	11.702.468
Uddelinger	0	0	-765.260	-765.260
Saldo ultimo	529.300	81.426.355	23.678.878	105.634.533

Pengestrømsopgørelse 1. november - 31. oktober for koncernen

21

	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Årets resultat	11.702.468	-7.808.746
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	11.405.960	10.203.812
Øvrige reguleringer	-10.425.515	-652.209
Reguleringer af renteindtægter og lignende indtægter	-12.158.479	-2.829.393
Reguleringer af renteomkostninger og lignende omkostninger	1.386.138	1.906.350
Reguleringer af skat af årets resultat	635.379	677
Reguleringer af udskudt skat	3.314.516	-2.032.210
Ændring i tilgodehavender	-8.194.603	920.673
Ændring i leverandørgæld m.v.	2.427.062	-6.459.702
Andre ændringer i driftskapital	-765.260	-1.354.620
Pengestrømme fra drift før finansielle poster mv.	-672.334	-8.105.368
Renteindbetalinger	12.158.479	2.829.393
Renteomkostninger betalt	-1.386.138	-1.906.350
Betalt (refunderet) selskabsskat	-352.784	-719.615
Pengestrømme fra driftsaktivitet	9.747.223	-7.901.940
Køb af materielle anlægsaktiver	-62.229	-18.456.941
Køb af finansielle anlægsaktiver mv.	-16.763	-10.509
Køb af værdipapirer	-20.390.348	-13.830.125
Salg af værdipapirer	44.647.672	13.427.183
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	24.178.332	-18.870.392
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser	-5.374.899	-63.968.642
Optagelse af gæld til kreditinstitutter	0	61.440.578
Kortfristet gæld til banker, primo	-5.736.356	-50.056
Kortfristet gæld til banker, ultimo	15.058	5.736.356
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-11.096.197	3.158.236
Ændring i likvider	22.829.358	-23.614.096
Likvide beholdninger, primo	1.406.656	25.020.752
Likvider beholdninger, ultimo	24.236.014	1.406.656

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2020/21	2019/20	2020/21	2019/20
	kr.	kr.	kr.	kr.
1 Personaleomkostninger				
Det samlede beløb til lønninger og gager mv. fordeler sig således:				
Gager direktion og bestyrelse	1.432.549	1.444.724	175.000	175.000
Gager og lønninger øvrige ansatte	10.018.603	14.135.825	0	0
Pensioner	1.436.968	2.069.911	0	0
Andre udgifter til social sikring	1.015.663	1.224.702	0	0
	13.903.783	18.875.162	175.000	175.000
Gennemsnitligt antal ansatte	27	44	0	0
I henhold til Årsregnskabslovens § 98b, stk. 2, er der ikke oplyst om vederlag til direktionen.				
2 Særlige poster				
Modtaget kompensation fra COVID-19 hjælpepakker	23.379.542			
Indgår i resultatopgørelsen under bruttofortjeneste.				
3 Andre finansielle indtægter				
Øvrige finansielle indtægter	7.019.161	2.781.000	1.435.325	205.259
Årets dagsværdiregulering på børsnoterede værdipapirer	5.136.374	42.307	202.146	42.307
	12.155.535	2.823.307	1.637.471	247.566
4 Andre finansielle omkostninger				
Øvrige finansielle omkostninger	1.215.445	1.856.249	141.102	86.191
Årets dagsværdiregulering på børsnoterede værdipapirer	170.693	50.101	35.003	50.101
	1.386.138	1.906.350	176.105	136.292
5 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	635.379	-505	-48	-39
Årets regulering af udskudt skat	3.314.516	-2.032.210	0	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	1.182	0	0
	3.949.895	-2.031.533	-48	-39

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2020/21	2019/20	2020/21	2019/20
	kr.	kr.	kr.	kr.
6 Forslag til resultatdisponering				
Uddelinger	765.260	1.354.620	765.260	1.354.620
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	5.403.228	-8.756.290
Overført resultat	10.937.208	-9.163.366	5.533.980	-407.076
Anvendelse i alt	11.702.468	-7.808.746	11.702.468	-7.808.746
7 Indretning af lejede lokaler				
Kostpris primo	6.910.041	6.910.041	0	0
Kostpris ultimo	6.910.041	6.910.041	0	0
Af- og nedskrivninger primo	2.332.138	1.631.537	0	0
Årets afskrivninger	700.601	700.601	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	3.032.739	2.332.138	0	0
Bogført værdi ultimo	3.877.302	4.577.903	0	0
8 Investeringsejendomme				
Kostpris primo	17.300.763	17.300.763	0	0
Kostpris ultimo	17.300.763	17.300.763	0	0
Af- og nedskrivninger primo	9.227.385	8.941.516	0	0
Årets afskrivninger	286.237	285.869	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	9.513.622	9.227.385	0	0
Bogført værdi ultimo	7.787.141	8.073.378	0	0
9 Grunde og bygninger				
Kostpris primo	187.218.066	168.761.125	0	0
Tilgang i årets løb	0	18.456.941	0	0
Kostpris ultimo	187.218.066	187.218.066	0	0
Af- og nedskrivninger primo	89.121.435	81.875.871	0	0
Årets afskrivninger	8.445.538	7.245.564	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	97.566.973	89.121.435	0	0
Bogført værdi ultimo	89.651.093	98.096.631	0	0

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2020/21	2019/20	2020/21	2019/20
	kr.	kr.	kr.	kr.
10 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar				
Kostpris primo	29.574.440	29.574.440	0	0
Tilgang i årets løb	62.229	0	0	0
Kostpris ultimo	29.636.669	29.574.440	0	0
Af- og nedskrivninger primo	21.059.706	19.087.928	0	0
Årets afskrivninger	1.973.584	1.971.778	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	23.033.290	21.059.706	0	0
Bogført værdi ultimo	6.603.379	8.514.734	0	0
11 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder				
Kostpris primo			7.841.561	7.841.561
Kostpris ultimo			7.841.561	7.841.561
Opskrivninger primo			74.561.802	84.457.343
Reguleringer på egenkapital			1.461.325	-1.139.251
Årets resultat			10.403.228	-7.756.290
Afsat udbytte for året			-5.000.000	-1.000.000
Opskrivninger ultimo			81.426.355	74.561.802
Tilgodehavende udbytte for året			5.000.000	1.000.000
Bogført værdi ultimo			94.267.916	83.403.363
Tilknyttede virksomheder:				
Absalon Hotel A/S, København V, ejerandel 100%				
12 Kapitalandele i associerede virksomheder				
Tilgang i årets løb		10.000		
Kostpris ultimo		10.000		
Bogført værdi ultimo		10.000		
Associerede virksomheder:				
Cool Copenhagen Holding ApS, København, ejerandel 25%.				

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2020/21	2019/20	2020/21	2019/20
	kr.	kr.	kr.	kr.
13 Andre værdipapirer (anlægsaktiver)				
Kostpris primo	185.634	249.547	185.634	249.547
Tilgang i årets løb	2.944	6.087	2.944	6.087
Afgang i årets løb	-140.000	-70.000	-140.000	-70.000
Kostpris ultimo	48.578	185.634	48.578	185.634
Bogført værdi ultimo	48.578	185.634	48.578	185.634
14 Periodeafgrænsningsposter				
Periodeafgrænsningsposter under tilgodehavender vedrører periodiserede omkostninger.				
15 Værdipapirer	Noterede	Unoterede	Noterede	Unoterede
Dagsværdi primo	49.140.640	0	7.297.654	0
Årets dagsværdiregulering	4.965.681	0	167.143	0
Dagsværdi ultimo	35.269.316	0	5.769.275	0
16 Udskudt skatteforpligtelse				
Udskudt skat primo	6.120.618	8.474.155	0	0
Årets regulering	3.314.516	-2.032.210	0	0
Årets regulering direkte på egenkapitalen	412.169	-321.327	0	0
	9.847.303	6.120.618	0	0
17 Langfristet gæld				
Heraf forfalder til betaling efter mere end 5 år	40.335.825	45.765.142	0	0
18 Periodeafgrænsningsposter				
Periodeafgrænsningsposter under kortfristet gæld vedrører forudbetalte indtægter.				

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2020/21	2019/20	2020/21	2019/20
	kr.	kr.	kr.	kr.

19 Eventualposter

Sambeskatning

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for den samlede skat af sambeskatningsindkomst samt indeholdt udbytteskat og renter for alle de selskaber, der er omfattet af sambeskatningen, indtil de er betalt til SKAT. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at koncernens hæftelse udgør et større beløb.

20 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter er der afgivet følgende sikkerheder:

Realkredit pantebrev i ejendom, nominelt	<u>88.529.795</u>
Regnskabsmæssig værdi af ejendom	<u>97.438.234</u>

21 Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Regnskabsåret 2021/22 forventes fortsat påvirket af Covid-19 og restriktioner. Det er ledelsens vurdering, at udbruddet kan medføre betydelige økonomiske konsekvenser.

Det er ledelsens vurdering at koncernens kapital- og likviditetsberedskab er tilstrækkeligt til at modstå konsekvenserne af et længerevarende Covid-19 udbrud.

Ledelsen har løbende fokus på tilpasning af omkostninger til aktivitetsniveauet og undersøger løbende muligheder for kompensationer, der vil afbøde konsekvenserne af restriktionerne.

Bortset herfra er der ikke efter ledelsens skøn indtruffet betydningsfulde hændelser efter regnskabsårets afslutning, som væsentligt vil kunne forrykke koncernens finansielle stilling.

Penneo

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registreret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

Anders Mogens Nedergaard Andersen

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-111518382402

IP: 89.23.xxx.xxx

2022-01-17 17:30:52 UTC

NEM ID 

Jens Jacob Skibsted

Bestyrelsesformand

Serienummer: PID:9208-2002-2-815399018656

IP: 188.183.xxx.xxx

2022-01-17 17:54:20 UTC

NEM ID 

Lene Helsted

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-715647366134

IP: 80.162.xxx.xxx

2022-01-19 19:46:49 UTC

NEM ID 

Mette Ulla Nedergaard

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-885113200273

IP: 80.62.xxx.xxx

2022-01-20 08:56:42 UTC

NEM ID 

Brian Hildskov Hansen

Statsautoriseret revisor

Serienummer: CVR:34589992-RID:54576253

IP: 80.63.xxx.xxx

2022-01-20 08:57:31 UTC

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: OMFEXE-LF355-357MN-4IOJG-LZCZC-63HF0

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstemplet med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>