



## Langley Koncernen

og

## Langley Holding A/S

c/o Nejstgaard & Vetlov A/S  
Gydevang 39-41  
3450 Allerød

**CVR-nr 26 07 95 35**

## ÅRSRAPPORT 2022/23

Årsrapporten er fremlagt og godkendt  
på selskabets ordinære generalforsamling  
den / 2024

---

Dirigent (Underskrift)

---

Dirigent (Blokbogstaver)



## Indholdsfortegnelse

### **Påtegninger**

Ledespåtegning .....	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning .....	4

### **Virksomhedsoplysninger mv.**

Selskabsoplysninger .....	7
Ledelsesberetning .....	9

### **Årsregnskab 1. november 2022 - 31. oktober 2023**

Anvendt regnskabspraksis .....	12
Resultatopgørelse .....	21
Balance .....	22
Egenkapitalopgørelse .....	26
Pengestrømsopgørelse .....	27
Noter .....	28



## Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for 2022/23 for Langley Holding A/S og koncernen.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. oktober 2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. november 2022 - 31. oktober 2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Allerød, den 28. maj 2024

### Direktion

L. Pontus V. Langley

### Bestyrelse

J. Victor N. Langley

K. Suzanne K. Langley

L. Pontus V. Langley



## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### Til kapitalejerne i Langley Holding A/S og Langley Koncernen

#### Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Langley Holding A/S for perioden 1. november 2022 - 31. oktober 2023, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. oktober 2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. november 2022 - 31. oktober 2023 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 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 koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og 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 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 selskabets 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 selskabet, 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og 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:



## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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 koncernens og selskabets 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 selskabets 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 eller 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 selskabet 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.

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om koncernregnskabet og 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.



## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Allerød, den 28. maj 2024

Nejstgaard & Vetlov  
Godkendt Revisionsaktieselskab  
CVR-nr 12 86 86 93

Lars Hansen Larsø  
Statsautoriseret revisor  
mne33697



## Selskabsoplysninger

<b>Selskabet</b>	Langley Holding A/S c/o Nejstgaard & Vetlov A/S Gydevang 39-41 3450 Allerød
	E-mail: finance@langley.eu CVR-nr: 26 07 95 35 Stiftet: 1. juni 2001 Regnskabsår: 1. november - 31. oktober
<b>Bestyrelse</b>	J. Victor N. Langley K. Suzanne K. Langley L. Pontus V. Langley
<b>Direktion</b>	L. Pontus V. Langley
<b>Pengeinstitut</b>	Danske Bank A/S Östra Hamngatan 45, Box 11055 40422 Göteborg, Sverige
<b>Revisor</b>	Nejstgaard & Vetlov Godkendt Revisionsaktieselskab Gydevang 39-41 3450 Allerød
<b>Dattervirksomheder:</b>	Langley Ferie AB Danska vägen 10 Box 53004 400 14 Göteborg Sverige
	SAS Nordic Lodge 272 Avenue Michel Croz 74400 Chamonix Mont Blanc Frankrig
	SAS Langley Asset Management 272 Avenue Michel Croz 74400 Chamonix Mont Blanc Frankrig
	SARL Guadeloupe Hotel Management 272 Avenue Michel Croz 74400 Chamonix Mont Blanc Frankrig
	Langley Rejser ApS Østerbrogade 53 2100 København Ø



## Selskabsoplysninger

Danmark

Hotel Rendlhof GmbH  
Dorfstrasse 71  
6580 St. Anton am Arlberg  
Østrig





## Ledelsesberetning

### Selskabets hovedaktivitet

Bestyrelsen for Langley Holding og Langley-koncernen afgiver hermed beretning for regnskabsåret 2022/2023.

### Hovedaktiviteter

Moderselskabets primære formål er direkte eller gennem besiddelser af ejerandele i andre danske eller udenlandske virksomheder, at drive handel, finansiell virksomhed, købe og sælge fast ejendom samt levere tjenesteydelser, herunder særligt drive virksomhed som rejsebureau.

Koncernens primære aktiviteter består således af tre hovedaktiviteter - som rejsearrangør, som hoteloperatør og som ejendomsselskab, hvilke aktiviteter ligger i de seks underkoncerner Langley Ferie AB, Langley Rejser ApS, SAS Nordic Lodge, SARL Guadeloupe Hotel Management, SAS Langley Asset Management og Hotel Rendlhof GmbH.

Den skandinaviske enhed (Langley Ferie AB og Langley Rejser ApS) driver virksomhed som rejsearrangør med sigte på det private marked. SAS Nordic Lodge er indehaver af langvarige aftaler med hoteller og driver hotelvirksomhed. Hotel Rendlhof ejer hotelbygninger og driver hotelvirksomhed. Sarl Guadeloupe Hotel Management ejer ejendom. Fort Royal Resort driver hotelvirksomhed på Guadeloupe, mens SAS Langley Asset Management ejer hotelbygninger og forretningsrettigheder i Frankrig. Alle tilknyttede virksomheder har et tæt forretningssamarbejde, og hver enkelt enhed bidrager til det produkt, som Langley-gruppen tilbyder.

### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

#### *Rejsearrangøren*

Langley Ferie (Langley Travel) og Langley Rejser ApS har haft en ski- og sommersæson med tilfredsstillende omsætning og resultat.

#### *Hoteloperatøren i Europa*

Hotel Rendlhof GmbH har haft et godt resultat for sæsonen 2022/23.

SAS Nordic Lodge Group har leveret et resultat, som ledelsen er tilfreds med.

#### *Hotelvirksomheden på Guadeloupe (GHM)*

GHM Group har leveret et resultat, som ledelsen er tilfreds med.

#### *Ejendomsselskabet*

Selskabets ledelse har, hvad angår påvirkningen i den danske koncern, valgt at ændre klassifikationen for tidligere indregnede rettigheder i koncernregnskabet til indregning som goodwill. Dette medfører, at rettighederne Fonds de Commerce (FDC) skulle have været fuldt afskrevet i 2016, og medfører således at kostpris for goodwill og afskrivninger heraf samt egenkapitalen er nedskrevet med ca. kr. 14,2 mio. i forhold til tidligere år.

Den akkumulerede værdi af Fonds de Commerce (FDC) i selskabet overstiger langt den tidligere bogførte værdi (kr. 14,2 mio.), og kan handles på et aktivt marked. Ledelsen og den franske revisor, deler derfor ikke Erhvervsstyrelsens tilkendegivelse om at der skal ske fuld afskrivning af Fonds de Commerce. Ledelsen har dog, på trods heraf, besluttet at afskrive FDC og tilpasse egenkapitalen, da FDC efter Erhvervsstyrelsens tilkendegivelse burde have været fuldt afskrevet for flere år siden. Sammenligningstal og nøgletal er ligeledes tilpasset i overensstemmelse hermed.



## Ledelsesberetning

### **Forventet udvikling**

Der er fortsat stor efterspørgsel på de produkter, som koncernen tilbyder, hvilket gælder både pakkerejser og hotelophold uden transport, hvorfor ledelsen forventer fortsatte positive resultater.

### **Begivenheder efter regnskabsårets afslutning**

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.



## Ledelsesberetning

	<u>22/23</u>	<u>21/22</u>	<u>20/21</u>	<u>19/20</u>	<u>18/19</u>
<b>Hoved- og nøgletal</b>					
<b>mio. kr.</b>					
<b>Resultatopgørelse</b>					
Bruttofortjeneste.....	81,9	71,9	30,3	40,1	61,4
Resultat af ordinær primær drift.....	15,7	16,4	-4,3	2,2	7,7
Resultat af finansielle poster, netto.....	-1,2	-1,7	-4,0	-4,3	-3,9
Årets resultat.....	12,2	4,8	-4,1	1,9	3,1
<b>Balance</b>					
Balancesum.....	254,0	278,4	291,3	286,5	302,2
Egenkapital.....	78,9	70,0	65,8	69,7	68,2
<b>Pengestrøm</b>					
Driftsaktivitet.....	39,4	24,2	23,5	-1,3	18,6
Investeringsaktivitet....	-22,3	-6,1	0,2	-14,0	-9,0
Heraf investering i materielle anlægsaktiver.....	-22,3	-6,1	0,2	-14,0	-9,4
Finansieringsaktivitet...	-28,0	2,4	-18,0	7,6	6,0
<b>Medarbejdere</b>					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere.....	168	116	48	127	185
<b>Nøgletal i %</b>					
Afkastningsgrad.....	6,7	6,4	-1,6	0,8	2,7
Likviditetsgrad.....	68,6	98,5	80,5	79,3	69,2
Egenkapitalandel (soliditet).....	31,0	25,2	22,6	24,3	22,6
Egenkapitalforrentning.....	16,4	7,1	-6,1	2,8	4,7

Nøgletal er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings gældende version af "Anbefalinger og Nøgletal". For beregning af nøgletallene henvises til afsnittet "Anvendt regnskabspraksis".



## Anvendt regnskabspraksis

### GENERELT

Årsregnskabet for Langley Holding A/S for 2022/23 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

#### Ændring i anvendt regnskabspraksis

Anvendt regnskabspraksis er ændret på følgende områder:

Rettigheder, der tidligere har været som en særskilt post i koncernens balance, er omklassificeret til regnskabsposten goodwill og som følge af regnskabspraksis for denne post, så burde rettighederne være afskrevet fuldt ud i 2016. Den ændrede klassifikation påvirker således ikke årets resultat og egenkapital i indeværende år eller sidste år. Sammenligningstallene er tilpasset for de berørte regnskabsposter, og goodwill er således både hvad angår kostpris samt af- og nedskrivninger forøget med ca. kr. 14,2 mio., mens egenkapitalen er nedskrevet tilsvarende med samme beløb i koncernen, ligesom nøgletal er tilpasset for de sidste 5 år.

Herudover så er Holdings balance tilsvarende tilpasset hvad angår nedskrivning af selskabets kapitalandele og dermed også selskabets egenkapital med kr. 14,2 mio.

Personaleomkostninger til videresalg er tidligere indregnet som direkte omkostninger under bruttofortjenesten. Disse er nu indregnet under personaleomkostninger. Den ændrede klassifikation påvirker ikke årets resultat og egenkapital i indeværende år eller sidste år. Sammenligningstallet er tilpasset for de berørte regnskabsposter, og påvirker sammenligningstallet for bruttofortjenesten positivt med t. kr. 8.034, og forøger personaleomkostningerne med samme beløb.

Bortset fra ovennævnte områder er den anvendte regnskabspraksis uændret i forhold til sidste år. Årsregnskabet aflægges i danske kroner.

#### 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 selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, 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.

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 afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb.

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



## Anvendt regnskabspraksis

### Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter foruden moderselskabet Langley Holding A/S følgende 100 % ejede datterselskaber:

Langley Ferie AB, Danska vägen 10, Box 53004, 400 14 Göteborg, Sverige

SAS Nordic Lodge, 118 Rue Helbronner, 744 00 Chamonix Mont-Blanc, Frankrig

SAS Langley Asset Management, 118 Rue Helbronner, 744 00 Chamonix Mont-Blanc, Frankrig

SARL Guadeloupe Hotel Management, 272 Avenue Michel Croz, 744 00 Chamonix Mont-Blanc, Frankrig

Langley Rejser ApS, Østerbrogade 53, 2100 København Ø, Danmark

Hotel Rendlhof GmbH, Dorfstrasse 71, 6580 St. Anton am Arlberg, Østrig

Koncernregnskabet er udarbejdet ud fra ovennævnte danske datterselskab samt fire udenlandske datterselskabers koncernregnskaber, som hver især indeholder følgende 100 % ejede datterselskaber:

### Langley Ferie AB:

Langley Travel AB, Danska vägen 10, Box 53004, 400 14 Göteborg, Sverige

### SAS Nordic Lodge:

SAS Nordic Lodge 250, 272 Avenue Michel Croz, 74400 Chamonix Mont Blanc, Frankrig

Lefka Ori Ltd., Hotel Almirida, Almirida Apokoronou, 73008 Chania, Grækenland

Nordic Lodge Canada Ltd., Box 1562 Fernie, British Columbia V0B 1M0, Canada

### SAS Langley Asset Management:

SAS Langley Asset Management, 272 Avenue Michel Croz, 74400 Chamonix, Mont Blanc, Frankrig

Sarl Pecllet, 272 Avenue Michel Croz, 74400 Chamonix Mont Blanc, Frankrig

Sarl Skidresor, 272 Avenue Michel Croz, 74400 Chamonix Mont Blanc, Frankrig

Sarl Gustavia Holding, 272 Avenue Michel Croz, 74400 Chamonix Mont Blanc, Frankrig

Sarl Hotel LVF, 272 Avenue Michel Croz, 74400 Chamonix Mont Blanc, Frankrig

Sarl Société Hôtelière des Alpes, 272 Avenue Michel Croz, 74400 Chamonix Mont Blanc, Frankrig (99,9%)

### SARL Guadeloupe Hotel Management:

Sarl Guadeloupe Hotel Management, 272 Avenue Michel Croz, 74400 Chamonix Mont Blanc, Frankrig

Societe D'exploitation de la Step de Bas Vent, 272 Avenue Michel Croz, 74400 Chamonix Mont Blanc, Frankrig

Sarl Fort Royal Resort, Petit Bas Vent, 971 26 Deshaies, Goudaloupe

Hotel Fort Royal SNC, 272 Avenue Michel Croz, 74400 Chamonix Mont Blanc, Frankrig

### Langley Rejser ApS:

Langley Rejser ApS, Østerbrogade 53, 2100 København Ø, Danmark

### Hotel Rendlhof GmbH:

Hotel Rendlhof GmbH, Dorfstrasse 71, 6580 St. Anton am Arlberg, Østrig

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

Moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede tilknyttede virksomheder udlignes med moderselskabets andel af de tilknyttede virksomheders regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.



## Anvendt regnskabspraksis

Ved køb af tilknyttede virksomheder 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). Positive forskelsbeløb indregnes i balancen under immaterielle anlægsaktiver som goodwill, der afskrives lineært i resultatopgørelsen over forventet brugstid, dog højst over 10 år. Resterende negative forskelsbeløb indtægtsføres i resultatopgørelsen.

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Gevinster og tab, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens kurs. Forskelle mellem balancedagens kurs og transaktionsdagens kurs indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Resultatopgørelsen for udenlandske datter- og associerede virksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes til transaktionsdagens kurs eller en tilnærmet gennemsnitskurs. Balanceposterne omregnes til balancedagens kurs. Valutakursreguleringer - der opstår ved omregning af egenkapitaler primo året og valutakursreguleringer, der opstår som følge af omregning af resultatopgørelsen til balancedagens kurs - indregnes direkte i egenkapitalen.

Ved omregning af regnskaber for selvstændige udenlandske enheder benyttes nettoinvesteringsmetoden, hvilket indebærer, at:

- Samtlige aktiver og passiver i den pågældende enheds regnskab omregnes til balancedagens kurs og valutadifferencen ved omregning af egenkapitalen primo til balancedagens kurs indregnes direkte på egenkapitalen.
- Resultatopgørelsen i den pågældende enheds regnskab omregnes til transaktionsdagens kurs, og forskellen imellem balancedagens og transaktionsdagens kurs for resultatopgørelsen indregnes ligeledes direkte på egenkapitalen.

## RESULTATOPGØRELSEN

### Generelt

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er visse indtægter og omkostninger sammendraget i regnskabsposten bruttofortjeneste.

### Bruttofortjeneste

Bruttofortjenesten består af sammentrækning af regnskabsposterne ”nettoomsætning, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt andre eksterne omkostninger”.

### Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af rejsearrangementer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang. Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

### Andre driftsindtægter og -omkostninger

Andre driftsindtægter og -omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder fortjeneste og tab ved salg af materielle anlægsaktiver.



## Anvendt regnskabspraksis

### **Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer**

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter varekøb med fradrag af rabatter samt årets forskydning i varebeholdningerne.

### **Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer mv.

### **Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger omfatter lønninger og øvrige lønrelaterede omkostninger, herunder sygedagpenge til virksomhedens ansatte med fradrag af lønrefusioner fra det offentlige.

### **Resultat af kapitalandele i tilknyttede- og associerede virksomheder samt kapitalinteresser**

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede og associerede virksomheders samt kapitalinteressers resultater efter skat.

### **Finansielle indtægter og omkostninger**

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, gæld og transaktioner i fremmed valuta. Udbytte fra andre kapitalandele indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklareres.

### **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.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder. Udenlandske dattervirksomheder er ikke omfattet af sambeskatningen. Skatten opført i koncernregnskabet er således udtryk for den samlede concerns skattetilsvær, som kun er delvist sambeskattet.

Moderselskabet og de danske koncernvirksomheder er sambeskattede. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster. Moderselskabet fungerer som administrationselskab for sambeskatningskredsen, således at moderselskabet forestår afregning af skatter mv. til de danske skattemyndigheder.

## **BALANCEN**

### **Immaterielle anlægsaktiver**

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.



## Anvendt regnskabspraksis

Der foretages lineære afskrivninger over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstid:

	<u>Brugstid</u>	<u>Restværdi</u>
Goodwill	20 år	0 %

Når der anvendes en lang brugstid for goodwill, skal det ses i sammenhæng med den generelle langsigtede tidshorizont for selskabets investeringer i aktiviteter og aktiver.

### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører, direkte lønforbrug samt indirekte produktionsomkostninger.

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

	<u>Brugstid</u>	<u>Restværdi</u>
Bygninger	20 - 70 år	0 %
Produktionsanlæg og maskiner	5 - 10 år	0 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3 - 8 år	0 %

Småaktiver med en forventet levetid under 3 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

### Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning. Er dette tilfældet, gennemføres en nedskrivningstest til afgørelse af, om genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi, og der nedskrives til denne lavere genindvindingsværdi. Denne nedskrivningstest gennemføres årligt på igangværende udviklingsprojekter, uanset om der er indikationer for værdifald.

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.





## Anvendt regnskabspraksis

### Finansielle anlægsaktiver

#### Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder samt kapitalinteresser

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder samt kapitalinteresser indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Tilknyttede og associerede virksomheder samt kapitalinteresser med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til kr. 0, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi i det omfang, det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den tilknyttede virksomheds underbalance.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder samt kapitalinteresser overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelseshærdien med fradrag af afskrivninger på goodwill.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af tilknyttede og associerede virksomheder samt kapitalinteresser opgøres som forskellen mellem afhændelssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusiv ikke-afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salget eller afviklingen. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Ved køb af nye tilknyttede og associerede virksomheder samt kapitalinteresser anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdier på erhvervelsestidspunktet. Der hensættes til dækning af omkostninger ved besluttede omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger. Se nedenfor for beskrivelse af goodwill.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem anskaffelseshærdi og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser, inklusiv hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder samt kapitalinteresser og afskrives over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør maksimalt 20 år og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og lang indtjeningsprofil. Den regnskabsmæssige værdi af goodwill vurderes løbende og nedskrives over resultatopgørelsen i de tilfælde, hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwillen er knyttet til.

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. I tilfælde, hvor nettorealiseringsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer opgøres som anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.



## Anvendt regnskabspraksis

Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

### Tilgodehavender

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

Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

### Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter værdipapirer optaget til handel på et reguleret marked, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

Kapitalandele i unoterede selskaber indregnes til dagsværdi. Dagsværdien af unoterede aktier/anpartar er opgjort på grundlag af aktuelle markedsdata og anerkendte værdiansættelsesmetoder for unoterede aktier (niveau 3 i dagsværdihierarkiet). Realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab indregnes i resultatopgørelsen.

### Egenkapital

#### Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede- og associerede virksomheder samt kapitalinteresser i forhold til kostpris.

Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn.

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

### Udbytte

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som en særskilt post under egenkapitalen. Forslag til udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

### Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en begivenhed indtruffet senest på balancedagen har en retslig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen.

Andre hensatte forpligtelser omfatter garantiforpligtelser til udbedring af arbejder inden for garantiperioden på 1-5 år. De hensatte forpligtelser måles og indregnes på baggrund af erfaringerne med garantiarbejder.

### Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.



## Anvendt regnskabspraksis

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, f.eks. vedrørende aktier, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealisationstværdi.

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. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

### Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes 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.

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svare amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på låneoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på låneoptagelsestidspunktet.

Andre gældsforpligtelser, som omfatter deposita, gæld til leverandører samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

### Periodeafgrænsningsposter

Under periodeafgrænsningsposter indregnes modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

### Pengestrømsopgørelse

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

### Pengestrøm 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.

### Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

### Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.



## Anvendt regnskabspraksis

### Likvider

Likvide midler består af posterne "Likvide beholdninger" og virksomhedens driftskreditter, der er indregnet i posten "Kreditinstitutter" under kortfristede gældsforpligtelser.

### Forklaring af nøgletal

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Afkastningsgrad	=	(Resultat før finansielle poster x 100)/Samlede aktiver
Operative aktiver	=	Operative aktiver er aktiver i alt fratrukket likvide beholdninger, andre værdipapirer og kapitalandele.
Likviditetsgrad	=	(Omsætningsaktiver x 100)/Kortfristet gæld
Egenkapitalandel	=	(Egenkapital, ultimo x 100)/Passiver i alt, ultimo
Forrentning af egenkapital	=	(Årets resultat x 100)/Gennemsnitlig egenkapital

### Koncernregnskab m.v.

For pengestrømsopgørelse henvises til den officielt indsendte PDF-fil.



## Resultatopgørelse

1. november - 31. oktober

Note	2022/23 tkr. Koncern	2021/22 tkr. Koncern	2022/23 tkr. Moder	2021/22 tkr. Moder
<b>BRUTTOFORTJENESTE</b> .....	<b>81.884</b>	<b>71.920</b>	<b>-668</b>	<b>860</b>
2 Personaleomkostninger.....	-47.373	-39.189	0	0
3 Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver.....	-18.711	-16.269	0	0
4 Andre driftsomkostninger.....	-110	0	0	0
<b>DRIFTSRESULTAT</b> .....	<b>15.690</b>	<b>16.462</b>	<b>-668</b>	<b>860</b>
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder .....	0	0	10.869	2.121
Andre finansielle indtægter .....	3.746	2.368	1.233	855
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder .....	0	0	2.090	917
Finansielle omkostninger, der hidrører fra tilknyttede virksomheder.....	0	0	-237	-237
Andre finansielle omkostninger .....	-4.953	-4.107	-1.070	-515
<b>ORDINÆRT RESULTAT FØR SKAT</b> .....	<b>14.483</b>	<b>14.723</b>	<b>12.217</b>	<b>4.001</b>
5 Skat af årets resultat.....	-2.277	-9.926	-11	795
<b>ÅRETS RESULTAT</b> .....	<b>12.206</b>	<b>4.797</b>	<b>12.206</b>	<b>4.796</b>



## Balance 31. oktober

### AKTIVER

Note	2023 tkr. Koncern	2022 tkr. Koncern	2023 tkr. Moder	2022 tkr. Moder
6 Goodwill.....	4.495	5.084	0	0
<b>Immaterielle anlægsaktiver .....</b>	<b>4.495</b>	<b>5.084</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
7 Grunde og bygninger.....	141.282	151.531	0	0
7 Produktionsanlæg og maskiner.....	56.072	43.838	0	0
7 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar .....	2.784	2.830	0	0
7 Materielle anlægsaktiver under udførelse .....	2.823	0	0	0
<b>Materielle anlægsaktiver.....</b>	<b>202.961</b>	<b>198.199</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
8 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder .....	0	0	63.435	56.702
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder .....	0	0	500	500
9 Andre værdipapirer og kapitalandele .....	7	7	0	0
9 Andre tilgodehavender .....	1.423	2.824	0	0
<b>Finansielle anlægsaktiver.....</b>	<b>1.430</b>	<b>2.831</b>	<b>63.935</b>	<b>57.202</b>
<b>ANLÆGSAKTIVER.....</b>	<b>208.886</b>	<b>206.114</b>	<b>63.935</b>	<b>57.202</b>
Råvarer og hjælpematerialer.....	1.055	648	0	0
<b>Varebeholdninger .....</b>	<b>1.055</b>	<b>648</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
10 Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser .....	351	2.193	0	0
11 Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder .....	0	0	37.841	39.582
Selskabsskat.....	0	0	0	0
Andre tilgodehavender .....	5.632	16.531	1.696	1.429
Udskudt skatteaktiv .....	7.964	11.302	352	368
12 Periodeafgrænsningsposter.....	2.426	2.949	0	0
<b>Tilgodehavender .....</b>	<b>16.373</b>	<b>32.975</b>	<b>39.889</b>	<b>41.379</b>



## Balance 31. oktober

### AKTIVER

Note	2023 tkr. Koncern	2022 tkr. Koncern	2023 tkr. Moder	2022 tkr. Moder
Andre værdipapirer og kapitalandele .....	4	4	0	0
<b>Værdipapirer og kapitalandele .....</b>	<b>4</b>	<b>4</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Likvide beholdninger .....	27.704	38.668	527	200
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER .....</b>	<b>45.136</b>	<b>72.295</b>	<b>40.416</b>	<b>41.579</b>
<b>AKTIVER .....</b>	<b>254.022</b>	<b>278.409</b>	<b>104.351</b>	<b>98.781</b>



## Balance 31. oktober

### PASSIVER

Note	2023 tkr. Koncern	2022 tkr. Koncern	2023 tkr. Moder	2022 tkr. Moder
Aktiekapital .....	1.385	1.385	1.385	1.385
Overkurs ved emission .....	4.635	4.635	4.635	4.635
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode .....	0	0	53.656	50.710
Andre lovpligtige reserver .....	582	628	0	0
Overført resultat.....	70.249	60.898	17.175	10.816
Forslag til udbytte for regnskabsåret .....	2.000	2.500	2.000	2.500
<b>EGENKAPITAL.....</b>	<b>78.851</b>	<b>70.046</b>	<b>78.851</b>	<b>70.046</b>
Andre hensatte forpligtelser .....	186	338	0	0
<b>HENSATTE FORPLIGTELSER .....</b>	<b>186</b>	<b>338</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Gæld til realkreditinstitutter .....	66.848	81.780	0	0
Kreditinstitutter .....	42.325	52.874	11.470	15.154
Gæld til tilknyttede virksomheder .....	0	0	9.008	9.694
<b>13 Langfristede gældsforpligtelser.....</b>	<b>109.173</b>	<b>134.654</b>	<b>20.478</b>	<b>24.848</b>
Kortfristet andel af langfristede gældsforpligtelser .....	26.843	24.268	4.528	3.721
Kreditinstitutter .....	3.449	496	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder.....	6.802	11.819	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser .....	9.807	9.527	440	125
Selskabsskat.....	6.456	5.697	0	0
Anden gæld.....	12.303	21.445	4	4
<b>14 Periodeafgrænsningsposter.....</b>	<b>152</b>	<b>119</b>	<b>50</b>	<b>37</b>
<b>Kortfristede gældsforpligtelser .....</b>	<b>65.812</b>	<b>73.371</b>	<b>5.022</b>	<b>3.887</b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSER (KORT- OG LANGFRISTET) .....</b>	<b>174.985</b>	<b>208.025</b>	<b>25.500</b>	<b>28.735</b>
<b>PASSIVER .....</b>	<b>254.022</b>	<b>278.409</b>	<b>104.351</b>	<b>98.781</b>





## **Balance 31. oktober**

### **PASSIVER**

#### **Note**

- 15 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter mv.
- 16 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
- 17 Nærtstående parter
- 18 Ejerforhold



## Egenkapitalopgørelse

Note	2023 tkr. Koncern	2022 tkr. Koncern	2023 tkr. Moder	2022 tkr. Moder
Aktiekapital primo.....	1.385	1.385	1.385	1.385
<b>Aktiekapital ultimo.....</b>	<b>1.385</b>	<b>1.385</b>	<b>1.385</b>	<b>1.385</b>
Overkurs ved emission primo.....	4.635	4.635	4.635	4.635
<b>Overkurs ved emission ultimo.....</b>	<b>4.635</b>	<b>4.635</b>	<b>4.635</b>	<b>4.635</b>
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode primo.....	0	0	50.710	49.126
.....	0	0	-901	-769
Årets bevægelse, resultatdisponering .....	0	0	3.847	2.121
Årets bevægelse, kapitalregulering .....	0	0	0	232
<b>Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode ultimo.....</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>53.656</b>	<b>50.710</b>
Andre lovpligtige reserver primo .....	628	688	0	0
Årets bevægelse.....	-46	-60	0	0
<b>Andre lovpligtige reserver ultimo .....</b>	<b>582</b>	<b>628</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Overført resultat, primo.....	60.898	59.079	10.816	10.641
Årets resultat.....	12.206	4.797	8.359	2.675
Foreslået udbytte .....	-2.000	-2.500	-2.000	-2.500
Valutakursreguleringer m.v.....	-855	-478	0	0
<b>Overført resultat ultimo.....</b>	<b>70.249</b>	<b>60.898</b>	<b>17.175</b>	<b>10.816</b>
Forslag til udbytte for regnskabsåret primo .....	2.500	0	2.500	0
Foreslået udbytte .....	2.000	2.500	2.000	2.500
Udloddet udbytte .....	-2.500	0	-2.500	0
<b>Forslag til udbytte for regnskabsåret ultimo.....</b>	<b>2.000</b>	<b>2.500</b>	<b>2.000</b>	<b>2.500</b>
<b>EGENKAPITAL.....</b>	<b>78.851</b>	<b>70.046</b>	<b>78.851</b>	<b>70.046</b>
19 Forslag til resultatdisponering .....	12.206	4.797	12.206	4.796



## Pengestrømsopgørelse

Note	2022/23 tkr. Koncern	2021/22 tkr. Koncern
Årets resultat.....	12.206	4.797
Andre ej monetære poster i udenlandsk del af koncernen m.v.	7.098	-9.117
Årets afskrivninger.....	18.711	16.269
Skat af ordinært resultat .....	<u>2.277</u>	<u>9.926</u>
	40.292	21.875
Forskydning i varebeholdninger.....	-407	160
Forskydning i tilgodehavender .....	14.665	22.287
Forskydning i andre hensatte forpligtelser .....	-152	-175
Forskydning i gældsforpligtelser ekskl. selskabsskat, udbytte, og langfristet gæld.....	-8.318	-18.038
Betalt (-) /modtaget selskabsskat.....	<u>-6.720</u>	<u>-1.896</u>
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet .....</b>	<b><u>39.360</u></b>	<b><u>24.213</u></b>
Køb af immaterielle anlægsaktiver, netto.....	0	0
Køb af materielle anlægsaktiver, netto.....	-22.343	-6.054
Investering i finansielle anlægsaktiver, netto .....	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet .....</b>	<b><u>-22.343</u></b>	<b><u>-6.054</u></b>
Langfristet låneoptagelse, netto.....	-25.481	2.439
Salg værdipapirer .....	0	0
Betalt udbytte .....	<u>-2.500</u>	<u>0</u>
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet .....</b>	<b><u>-27.981</u></b>	<b><u>2.439</u></b>
<b>Årets pengestrømme.....</b>	<b>-10.964</b>	<b>20.598</b>
Likvide midler primo.....	<u>38.668</u>	<u>18.070</u>
<b>Likvide midler ultimo .....</b>	<b><u>27.704</u></b>	<b><u>38.668</u></b>



## Noter

### 1 Særlige poster

Koncernen har, i Østrig, modtaget kompensation, støtte og tilskud vedrørende Covid 19 i form af refusion af lønomkostninger, sociale omkostninger, faste omkostninger m.v. på i alt t. kr. 39.

Samtidig har koncernen tilbagebetalt tidligere modtaget støtte med t. kr. 110 i Danmark.

Ovennævnte særlige poster er indregnet i årsregnskabet under bruttofortjenesten, som andre driftsindtægter, mens tilbagebetalingen er udgiftsført som andre driftsomkostninger.

	2022/23 tkr. Koncern	2021/22 tkr. Koncern
<b>2 Personaleomkostninger</b>		
Antal personer beskæftiget .....	168	116
Lønninger .....	39.345	31.410
Pensioner .....	473	602
Andre omkostninger til social sikring .....	7.555	7.177
	<b>47.373</b>	<b>39.189</b>

Der har i 2022/23 ikke været ansatte i moderselskabet.

### 3 Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver

Goodwill .....	604	602
Bygninger .....	10.647	10.493
Produktionsanlæg og maskiner .....	6.245	3.856
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar .....	1.215	1.318
	<b>18.711</b>	<b>16.269</b>

### 4 Andre driftsomkostninger

	2022/23 tkr. Koncern	2021/22 tkr. Koncern	2022/23 tkr. Moder	2021/22 tkr. Moder
Tilbagebetaling af modtaget Covid kompensation.....	110	0	0	0
	<b>110</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>



## Noter

	2023 tkr. Koncern	2022 tkr. Koncern	2023 tkr. Moder	2022 tkr. Moder
<b>5 Skat af årets resultat</b>				
Beregnet skat af årets resultat .....	2.258	7.479	0	0
Regulering af udskudt skat .....	19	2.447	16	-367
Sambeskatningsbidrag .....	0	0	-5	-428
	<u>2.277</u>	<u>9.926</u>	<u>11</u>	<u>-795</u>

## Goodwill

### 6 Immaterielle anlægsaktiver Koncern

Kostpris 1. november 2022.....	26.283
Årets tilgang .....	0
Afgang .....	0
<b>Kostpris 31. oktober 2023 .....</b>	<b><u>26.283</u></b>
Valutakursreguleringer 1. november 2022 .....	28
Valutakursreguleringer for året .....	15
<b>Valutakursreguleringer 31. oktober 2023 .....</b>	<b><u>43</u></b>
Af-/nedskrivninger 1. november 2022.....	-21.227
Af-/nedskrivninger på afhændede aktiver .....	0
Af-/nedskrivninger .....	-604
<b>Af-/nedskrivninger 31. oktober 2023 .....</b>	<b><u>-21.831</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. oktober 2023 .....</b>	<b><u>4.495</u></b>



## Noter

	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse
<b>7 Materielle anlægsaktiver Koncern</b>				
Kostpris 1. november 2022.....	276.872	110.971	36.683	0
Årets tilgang .....	0	18.367	1.161	2.823
Afgang .....	-205	-3.086	-982	0
<b>Kostpris 31. oktober 2023 .....</b>	<b>276.667</b>	<b>126.252</b>	<b>36.862</b>	<b>2.823</b>
Valutakursreguleringer 1. november 2022 .....	-84	-179	176	0
Valutakursreguleringer for året .....	398	120	8	0
<b>Valutakursreguleringer 31. oktober 2023 .....</b>	<b>314</b>	<b>-59</b>	<b>184</b>	<b>0</b>
Af-/nedskrivninger 1. november 2022.....	-125.257	-66.954	-34.029	0
Af-/nedskrivninger på afhændede aktiver .....	205	3.078	982	0
Af-/nedskrivninger .....	-10.647	-6.245	-1.215	0
<b>Af-/nedskrivninger 31. oktober 2023 .....</b>	<b>-135.699</b>	<b>-70.121</b>	<b>-34.262</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. oktober 2023 .....</b>	<b>141.282</b>	<b>56.072</b>	<b>2.784</b>	<b>2.823</b>



## Noter

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
	<b>tkr.</b>	<b>tkr.</b>
	<b>Moder</b>	<b>Moder</b>
<b>8 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>		
Kostpris 1. november 2022.....	5.992	5.992
<b>Kostpris 31. oktober 2023 .....</b>	<b>5.992</b>	<b>5.992</b>
Op- og nedskrivninger 1. november 2022 .....	50.710	49.126
Årets resultatandele .....	10.870	2.121
Valutakursregulering .....	-901	-769
Kapitalregulering i perioden.....	0	232
Udloddet udbytte .....	-3.236	0
<b>Op- og nedskrivninger 31. oktober 2023 .....</b>	<b>57.443</b>	<b>50.710</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. oktober 2023 .....</b>	<b>63.435</b>	<b>56.702</b>

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kan specificeres således:

Navn, hjemsted, ejerandel, egenkapital, årets resultat:

Langley Ferie AB, Göteborg, 100 %, kr. 12.969.228, kr. 6.242.068

SAS Nordic Lodge, Chamonix Mont-Blanc, 100 %, kr. 16.346.708, kr. 1.765.991

SAS Langley Asset Management, Chamonix Mont-Blanc, 100 %, kr. 5.397.456, kr. 374.219

SARL Guadeloupe, Chamonix Mont-Blanc, 100 %, kr. 25.303.459, kr. 2.358.047

Langley Rejser ApS, København, 100 %, kr. 2.351.533, kr. 17.042

Hotel Rendlhof GmbH, St. Anton, 100 %, kr. 1.066.624, kr.112.489



## Noter

	Andre værdipapirer og kapitalandele	Andre tilgodehave- nder
<b>9 Andre finansielle anlægsaktiver Koncern</b>		
Kostpris 1. november 2022.....	8	2.824
Årets tilgang .....	0	0
Afgang .....	0	-1.401
<b>Kostpris 31. oktober 2023 .....</b>	<b>8</b>	<b>1.423</b>
Valutakursreguleringer 1. november 2022 .....	-1	0
<b>Valutakursreguleringer 31. oktober 2023 .....</b>	<b>-1</b>	<b>0</b>
Af-/nedskrivninger 1. november 2022.....	0	0
Af-/nedskrivninger på afhændede aktiver .....	0	0
Af-/nedskrivninger .....	0	0
<b>Af-/nedskrivninger 31. oktober 2023 .....</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. oktober 2023 .....</b>	<b>7</b>	<b>1.423</b>
	<b>2023</b>	<b>2022</b>
	<b>tkr.</b>	<b>tkr.</b>
	<b>Koncern</b>	<b>Koncern</b>
<b>10 Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser</b>		
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser .....	364	2.209
Hensat til forventet tab .....	-13	-16
	<b>351</b>	<b>2.193</b>





## Noter

	2023 tkr. Koncern	2022 tkr. Koncern	2023 tkr. Moder	2022 tkr. Moder
<b>11 Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder</b>				
Tilgodehavende forfald over 1 år .....	0	0	35.956	34.747
Tilgodehavender forfald under 1 år.....	0	0	1.885	4.835
	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>37.841</b>	<b>39.582</b>

	2023 tkr. Koncern	2022 tkr. Koncern
<b>12 Periodeafgrænsningsposter</b>		
Forudbetalt fly m.m. ....	1.164	1.328
Forudbetalt husleje m.v. ....	431	620
Forudbetalt forsikring.....	216	105
Forudbetalt markedsføring .....	124	130
Forudbetalt vedligeholdelse.....	354	373
Forudbetalt rejseomkostninger .....	0	17
Forudbetalt renter .....	137	376
	<b>2.426</b>	<b>2.949</b>



## Noter

	1/11 2022 Gæld i alt	31/10 2023 Gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
<b>13 Langfristede gældsforpligtelser</b>				
Moder				
Gæld til realkreditinstitutter .....	0	0	0	0
Kreditinstitutter .....	18.875	15.998	4.528	4.852
Gæld til tilknyttede virksomheder .....	9.694	9.008	0	7.516
	<b>28.569</b>	<b>25.006</b>	<b>4.528</b>	<b>12.368</b>

<b>13 Langfristede gældsforpligtelser</b>				
Koncern				
Gæld til realkreditinstitutter .....	95.308	81.541	14.693	28.294
Kreditinstitutter .....	63.614	54.475	12.150	11.828
Gæld til tilknyttede virksomheder .....	0	0	0	0
	<b>158.922</b>	<b>136.016</b>	<b>26.843</b>	<b>40.122</b>

	2023 tkr. Koncern	2022 tkr. Koncern	2023 tkr. Moder	2022 tkr. Moder
<b>14 Periodeafgrænsningsposter</b>				
Periodiserede udgifter til social sikring, feriepenge m.v. ....	0	0	50	37
Periodiserede renter .....	50	37	0	0
Diverse periodeafgrænsninger .....	102	82	0	0
	<b>152</b>	<b>119</b>	<b>50</b>	<b>37</b>

## 15 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter mv.

### Holdning

Selskabet er administrationsselskab i den nationale sambeskatning og hæfter fra og med regnskabsåret 2012/13 ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

### Koncern

Der er givet virksomhedspant i Langley Travel AB med op til t.kr. 2.524.



## Noter

### 16 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

#### Holding

Til sikkerhed for engagement med kreditinstitutter t.kr. 7.517, er aktier (29.875 stk.) i Langley Asset Management og dette selskabs datterselskaber, pantsat. Den regnskabsmæssige værdi af disse selskaber udgør t. kr. 5.397.

Selskabet har ydet ansvarligt lån overfor Rejsegarantifonden med t. kr. 500 for datterselskabet Langley Rejser ApS. Beløbet er indregnet under langfristede tilgodehavender. Herudover er der stillet garanti overfor TUI UK Ltd. for lån t. kr. 3.359.

#### Koncern

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, t.kr. 81.541, er der givet pant i grunde og bygninger, rettigheder (Fonds de Commerce) i Langley Asset Management, Guadeloupe Hotel Management og Hotel Rendlhof GmbH. Den regnskabsmæssige værdi af det samlede pant pr. 31. oktober 2023 udgør t.kr. 141.282.

Til sikkerhed for ovennævnte realkreditter og bankmellemværender i Sarl Hotel LVF, Sarl Hoteliere des Alpes, Sarl Skidresor og Sarl Peclot, er der stillet sikkerhed og pant af Langley Asset Management med t. kr. 70.721.

Til sikkerhed for bankgæld t. kr. 7.517 og andre kreditfaciliteter er der givet virksomhedspant i Langley Travel AB med t. kr. 2.524. Der er endvidere pantsat aktier (29.875 stk.) i Langley Asset Management, vis bogførte værdi udgør t. kr. 5.397.

Til sikkerhed for bankgæld i Hotel Rendlhof GmbH t. kr. 12.396 er der givet pant på t. kr. 20.790 i grunde og bygninger, der er bogført med t. kr. 17.329.

Til sikkerhed for rejsegarantier o. lign. er der stillet sikkerhed via den svenske del af koncernen med SEK 14,5 mio. samt DKK 1,5 mio. i form af forsikringsgaranti hos Gar-Bo försäkrings AB (Vector), ligesom der stillet garanti fra Langley Holding overfor TUI UK Limited vedrørende lån bogført med t. kr. 3.359.



## Noter

### 17 Nærtstående parter

Langley Holding A/S's nærtstående parter omfatter følgende:

#### **Bestemmende indflydelse**

Direktør L. Pontus V. Langley, Hovås Klintvæg 5, 436 50 Hovås, Sverige

#### **Transaktioner med nærtstående parter:**

Selskabet har ultimo regnskabsåret lånt t.kr. 5.106 af hovedaktionærens nærtstående selskaber. Lånet er optaget under posten kreditinstitutter i øvrigt. Renter af lånet har udgjort t. kr. 128.

Langley Holding A/S har udlånt t. kr. 11.046 til SNC Fort Royal Resort. Lånet er optaget under posten tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder. Renter af lånet har udgjort t. kr. 243.

Koncernens nærtstående parter omfatter følgende:

#### **Bestemmende indflydelse**

Direktør L. Pontus V. Langley, Hovås Klintvæg 5, 436 50 Hovås, Sverige

#### **Transaktioner med nærtstående parter:**

Koncernen har ultimo regnskabsåret lånt t.kr. 10.257 af hovedaktionærens nærtstående selskaber. Lånet er optaget under posten kreditinstitutter i øvrigt. Renter af lånene har udgjort t. kr. 257.

Der har været samhandel med direktør L. Pontus V. Langley samt to af denne ejede selskaber. Samhandlen har omfattet varesalg på t. kr. 1.419 og administrationsomkostninger og varekøb på t. kr. 4.524 samt renteindtægter på t. kr. 17 og renteudgifter på t. kr. 257.

### 18 Ejerforhold

Holdning

Aktionærer omfattet af Selskabslovens § 55:

Direktør Lars Pontus Viktor Langley, Hovås Klintvæg 5, 436 50 Hovås, Sverige.

Koncern

Aktionærer omfattet af Selskabslovens § 55:

Direktør Lars Pontus Viktor Langley, Hovås Klintvæg 5, 436 50 Hovås, Sverige



## Noter

	<b>2023</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
	<b>tkr.</b>	<b>tkr.</b>	<b>tkr.</b>	<b>tkr.</b>
	<b>Koncern</b>	<b>Koncern</b>	<b>Moder</b>	<b>Moder</b>
<b>19 Forslag til resultatdisponering</b>				
Forslag til udbytte for regnskabsåret .....	2.000	2.500	2.000	2.500
Årets nettoopskrivning efter den indre værdi metode.....	0	0	3.847	2.121
Overført resultat.....	10.206	2.297	6.359	175
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	<b>12.206</b>	<b>4.797</b>	<b>12.206</b>	<b>4.796</b>
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>

# 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.”

## Karin Suzanne Kristina Langley

### Bestyrelsesmedlem

På vegne af: Langley Holding A/S

Serienummer: c93f2109ef6f4f[...]0c2355443b7f3

IP: 94.255.xxx.xxx

2024-05-28 13:32:30 UTC



## Jean Victor Nicolas Langley

### Bestyrelsesmedlem

På vegne af: Langley Holding A/S

Serienummer: ad5edb7f1eea8a[...]83e046b398bc2

IP: 94.191.xxx.xxx

2024-05-28 13:37:14 UTC



## Lars Pontus Victor Langley

### Direktør

På vegne af: Langley Holding

Serienummer: 87174bee8296cc[...]5b930cdd4a829

IP: 62.209.xxx.xxx

2024-05-29 07:51:54 UTC



## Lars Pontus Victor Langley

### Bestyrelsesmedlem

På vegne af: Langley Holding

Serienummer: 87174bee8296cc[...]5b930cdd4a829

IP: 62.209.xxx.xxx

2024-05-29 07:51:54 UTC



## Lars Kenneth Hansen Larsø

NEJSTGAARD & VETLOV, GODKENDT REVISIONSAKTIESELSKAB CVR:

12868693

### Statsautoriseret revisor

På vegne af: Nejstgaard & Vetlov, Godkendt Revisions...

Serienummer: 880fc7e7-8fa9-4faf-a98c-009205057d35

IP: 194.255.xxx.xxx

2024-05-29 08:06:33 UTC



## Lars Pontus Victor Langley

### Dirigent

På vegne af: Langley Holding

Serienummer: 87174bee8296cc[...]5b930cdd4a829

IP: 62.209.xxx.xxx

2024-05-29 08:35:35 UTC



Penneo dokumentnøgle: T3QE7-QPHAI-XO4GH-6ICIU-VCC16-1JTK7

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 tidsstempelt 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/validator**